

RCS : PARIS  
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2008 B 20815  
Numéro SIREN : 500 492 004  
Nom ou dénomination : BDO FRANCE

Ce dépôt a été enregistré le 29/05/2019 sous le numéro de dépôt 39393

## DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 29-05-2019

N° DE DEPOT : 039393

N° GESTION : 2008B20815

N° SIREN : 500492004

DENOMINATION : BDO FRANCE

ADRESSE : 43-47 avenue de la Grande Armée 75116 Paris

MILLESIME : 2018



**Comptes consolidés  
Exercice clos le 30 Septembre 2018**

**Certifiés conformes**

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'E. J. S.', located below the text 'Certifiés conformes'.

## ETAT SITUATION FINANCIERE

### ACTIF

En milliers d'€uros	Note	30 sept. 2018		30 sept. 2017	
		Brut	Amort	Net	Net
<b>Actifs non courants</b>					
Goodwill		44 977	218	44 760	29 890
Relations clientèles		30 758	18 175	12 583	14 857
Logiciels		2 655	1 987	669	946
<b>Total Immo. Incorporelles</b>	<b>4</b>	<b>78 391</b>	<b>20 379</b>	<b>58 012</b>	<b>45 693</b>
Autres immobilisations corporelles		20 815	12 142	8 673	10 033
Immobilisation en-cours		494		494	32
<b>Total Immo. corporelles</b>	<b>5</b>	<b>21 309</b>	<b>12 142</b>	<b>9 167</b>	<b>10 065</b>
Autres immos. financières	6	1 165	4	1 161	1 697
Impôts différés actif	18	1 300		1 300	1 408
<b>Total autres actifs non courants</b>	<b>6</b>	<b>2 465</b>	<b>4</b>	<b>2 461</b>	<b>3 105</b>
Sociétés mises en équivalence		48		48	29
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>102 213</b>	<b>32 525</b>	<b>69 688</b>	<b>58 892</b>
<b>Actifs courants</b>					
<b>Total clients et travaux en cours</b>	<b>7</b>	<b>47 497</b>	<b>4 737</b>	<b>42 759</b>	<b>37 837</b>
Avances et acomptes versés		555		555	248
Créances sociales		172		172	131
Créances fiscales		4 673		4 673	4 563
Comptes courants débiteurs		137		137	2 284
Débiteurs divers		1 270		1 270	448
Créances fiscales IS		1 885		1 885	1 389
Charges constatées d'avance		2 244		2 244	1 672
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>7</b>	<b>10 936</b>	<b>0</b>	<b>10 936</b>	<b>10 736</b>
Valeurs mobilières		4 503	62	4 442	3 175
Disponibilités		11 413		11 413	8 748
<b>Total Trésorerie</b>	<b>8</b>	<b>15 917</b>	<b>62</b>	<b>15 855</b>	<b>11 923</b>
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>74 349</b>	<b>4 799</b>	<b>69 550</b>	<b>60 496</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>176 562</b>	<b>37 324</b>	<b>139 238</b>	<b>119 388</b>

JM

## ETAT SITUATION FINANCIERE

### PASSIF

En milliers d'euros	Note	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Capitaux propres - part du groupe		44 255	43 220
Participations ne donnant pas le contrôle		1 459	1 446
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>9</b>	<b>45 715</b>	<b>44 666</b>
<b>COMPTES COURANTS D'ASSOCIES</b>	<b>11</b>	<b>4 021</b>	<b>4 178</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Provision Impôts différés conso.	18	310	476
Provision pour risques & charges	10	3 579	2 955
Autres passifs non courants	11	14 249	935
Emprunts auprès établ. de crédit à plus d'un an	11	14 880	14 684
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>33 018</b>	<b>19 050</b>
<b>Passifs courants</b>			
Emprunts auprès établ. de crédit à moins d'un an	11	6 029	3 913
Total ICNE	12	42	28
Fournisseurs	12	8 834	9 756
Fournisseurs immobilisations	5	54	207
Autres passifs courants	12	27 385	24 522
Produits constatés d'avance	12	14 141	13 069
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		<b>56 485</b>	<b>51 495</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>139 238</b>	<b>119 388</b>

## COMPTE DE RESULTAT

En milliers d'euros	Note	30 sept. 2018	30 sept. 2017
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	13	123 694	104 492
Charges opérationnelles	14	-33 258	-25 048
Impôts, taxes et versements assimilés		-2 897	-2 684
charges de personnel	15	-79 324	-69 569
Amortissements	4-5	-4 840	-4 069
Dotations aux provisions nettes de reprises	10	-1 270	381
Autres produits et charges opérationnels courants	16	-50	676
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>2 055</b>	<b>4 178</b>
Produits financiers		511	293
Charges financières	17	-572	-403
<b>RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-62</b>	<b>-110</b>
Impôts sur les bénéfices	18	513	1 807
Impôts différés	18	163	-165
<b>Total impôts</b>	<b>18</b>	<b>675</b>	<b>1 642</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		16	17
<b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>1 334</b>	<b>2 443</b>
Résultat net part du Groupe		1 282	2 265
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle		51	178
Nombre moyen d'actions		1 313 640	1 197 010
<b>Résultat net par action en Euros</b>		<b>0,98</b>	<b>1,89</b>
<b>Résultat net dilué par action en Euros</b>		<b>0,98</b>	<b>1,89</b>

JY

**RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE**

En milliers d'euros	Note	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Résultat net des sociétés intégrées		1 334	2 443
Sorie			112
<b>RESULTAT GLOBAL</b>		<b>1 334</b>	<b>2 555</b>
Résultat net part du Groupe		1 282	2 377
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle		51	178

JM

## FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Note	30 sept. 2018	30 sept. 2017
<b>RESULTAT NET</b>		<b>1 334</b>	<b>2 443</b>
Quote-part dans résultat sociétés mises en équivalence		-16	-17
Amortissements et provisions pour risques hors créances douteuses	(2)	5 155	4 193
Plus et moins values de cession	16	-16	211
Impôts différés	18	163	-165
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>6 619</b>	<b>6 665</b>
Evolution des créances	7	1 951	-4 742
Evolution des dettes	12	-1 114	5 582
<b>Variation du Besoin en Fonds de Roulement</b>		<b>837</b>	<b>840</b>
<b>FLUX ISSUS DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>		<b>7 457</b>	<b>7 505</b>
Acquisitions d'actifs	(1)	-2 451	-6 267
Cessions		37	87
Actifs financiers	6	887	-811
Trésorerie nette sur acquisitions et cessions de filiales	4	-1 099	-2 971
<b>FLUX ISSUS DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		<b>-2 626</b>	<b>-9 962</b>
Evolution des Comptes courants d'associés	11	-1 103	707
Augmentation de capital et apports	Var Cap	442	671
Distribution de dividendes	Var Cap	-2 613	-2 223
Encaissements d'emprunts	11	5 491	8 996
Remboursement d'emprunts et dettes à plus d'un an	11	-4 256	-3 478
<b>FLUX ISSUS DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		<b>-2 039</b>	<b>4 673</b>
<b>TOTAL DES FLUX DE LA PERIODE</b>		<b>2 792</b>	<b>2 217</b>
TRESORERIE DISPONIBLE AU DEBUT DE PERIODE		11 840	9 631
TRESORERIE DISPONIBLE EN FIN DE PERIODE		14 632	11 840

- |   |          |
|---|----------|
| (1) - Acquisition immobilisations incorporelles note 4 :    | 274 K€   |
| - Acquisition immobilisations corporelles note 5 :          | 2 024 K€ |
| - Variation fournisseurs immobilisations note 5 :           | 153 K€   |
|   |          |
| (2) - Amortissements immobilisations incorporelles note 4 : | 3 104 K€ |
| - Amortissements immobilisations corporelles note 5 :       | 1 736 K€ |
| - Dotations aux provisions note 10 :                        | 871 K€   |
| - Reprises provisions note 10 :                             | -517 K€  |
| - Reprises Badwill note 10:                                 | -38 K€   |

*JM*

## VARIATION DES FONDS PROPRES

En milliers d'€uros	Part Groupe	Intérêts Minoritaires
<b>Capitaux propres au 30/09/2016</b>	<b>36 275</b>	<b>1 215</b>
Resultat de l'exercice	2 265	178
Augmentation de capital	656	15
Augmentation de capital suite à apport de titres	6 141	
Distributions de dividendes	-2 139	-84
Sortie	112	
Affectation réserves des SCI et SOVEC	-88	88
Mouvements de périmètre et autres		33
<b>Capitaux propres au 30/09/2017</b>	<b>43 221</b>	<b>1 446</b>
Resultat de l'exercice	1 282	51
Augmentation de capital	391	51
Augmentation de capital suite à apport de titres	1 991	
Distributions de dividendes	-2 337	-276
Affectation réserves des SCI et SOVEC	-154	154
Mouvements de périmètre et autres	-139	32
<b>Capitaux propres au 30/09/2018</b>	<b>44 256</b>	<b>1 459</b>

JM

## NOTE 1

### *Base de préparation*

En application du règlement n°1606/2002 du Conseil Européen, adopté le 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du groupe BDO France sont établis conformément aux normes comptables internationales (IFRS) publiées par International Accounting Standards Board applicables au 30 septembre 2010, telles qu'approuvées par l'Union Européenne.

Le Groupe n'a pas opté pour l'application anticipée des normes, amendements de normes et interprétations, dont l'application n'est pas obligatoire au 30 septembre 2018.

### *Périmètre de consolidation*

Les comptes consolidés incluent la société BDO France et ses filiales détenues directement et indirectement. La liste des filiales est communiquée en note 3 des Etats financiers consolidés.

### *Date d'arrêté des comptes*

Les comptes consolidés ont été élaborés sur la base des comptes sociaux de BDO France et de ses filiales, établis au 30 septembre 2018. Ces comptes consolidés couvrent une période de douze mois, à l'exception :

Sur 2017 :

- BDO RH (9 mois)
- Via Finance (3 mois)
- SCM SEAP (2 mois)
- 3APEXCO (6 mois)
- APEXCO (6 mois)
- 3 ACORPORATE (6 mois)
- CAC (6 mois)
- BDO Arraou (3 mois)
- Expert Patrimoine Conseils (3 mois)

Sur 2018 :

- BDO ATTEQUACY (5 mois)
- BIPE (2 mois)
- BIPE DATA (2 mois)
- BIPE ASIA (2 mois)
- AECC (6 mois)
- BECC (6 mois)
- BDO FS (9 mois)
- FINANCIERE TYCHE (3 mois)

pour couvrir la période de leur date d'intégration dans le groupe au 30 septembre 2018.

Le plan comptable Groupe et les règles communes d'évaluation des différents postes des états financiers garantissent une homogénéité des informations.

JN

**Modalités retenues**

Les principaux ajustements et retraitements effectués sont les suivants :

- Les comptes réciproques du bilan et du compte de résultat sont éliminés.
- Les résultats sur cession ou apports intra-groupe sont éliminés.
- Les dividendes reçus des filiales consolidées sont neutralisés dans les résultats.
- L'incidence sur les comptes des écritures passées pour la seule application de la législation fiscale est éliminée.
- Les retraitements donnent lieu, le cas échéant, à un calcul d'impôt différé, société par société,
- Les impôts différés sont calculés société par société, pour :
  - Toutes les différences temporaires apparaissant entre le résultat comptable consolidé et le résultat fiscal,
  - Les retraitements de consolidation et l'élimination des opérations internes à l'ensemble consolidé.

**NOTE 2****Base de préparation des états financiers consolidés**

Les états financiers consolidés sont établis conformément aux bases de préparation suivantes, prévues par la norme IAS 1 « Présentation des états financiers ».

Les états financiers sont présentés en euros.

**Classification des actifs et des passifs courants et non courants (IAS 1)**

Les actifs liés au cycle d'exploitation normal du Groupe, hors impôts différés, les actifs détenus dans la perspective d'une cession dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice, ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie disponibles, constituent des actifs courants. Tous les autres actifs sont non courants.

Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normal du Groupe, hors passifs d'impôts différés ou dans les douze mois suivant la date de clôture, constituent des éléments courants. Tous les autres passifs sont non courants.

**Ecart d'acquisition (IFRS3) - Goodwill et Relation clientèle**

Le goodwill a été déterminé comme la différence entre le prix d'acquisition des actions (y compris les engagements d'achats fermes, qui sont par ailleurs comptabilisés en autres passifs non courants, lorsque ceux-ci résultent de contrats fermes et irrévocables) et la juste valeur des actifs et dettes identifiés à la date d'acquisition.

La juste valeur des actifs inclue la valeur des contrats et mandats détenus par les sociétés. Elle est comptabilisée sous la rubrique "Relations clientèles" qui a été évaluée suivant les principes décrits ci-dessous.

Le Goodwill n'est pas amorti et fait l'objet d'un test annuel de dépréciation.

JM

**Actifs incorporels autres que le goodwill**

Les actifs incorporels sont inscrits à l'actif à leur juste valeur à la date d'acquisition et sont comptabilisés séparément du goodwill lorsque les deux conditions suivantes sont réunies.

- les actifs sont identifiables ;
- ils peuvent être détachés des autres actifs et peuvent être évalués séparément.

Les actifs incorporels incluent la Relation Clientèle. La relation clientèle inclue les mandats de commissariat aux comptes et le portefeuille de contrats clients. La juste valeur de la Relation Clientèle a été déterminée comme la valeur actuelle des cash flows attendus de ces contrats et mandats sur leur durée résiduelle respective. Le taux d'actualisation retenu est le taux de rendement attendu des capitaux propres. La relation Clientèle est amortie selon la méthode linéaire sur la durée de vie moyenne des contrats (9 ans pour les mandats de commissariats aux comptes et 12 ans pour les contrats d'expertise comptable).

Les autres actifs incorporels sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. Ils sont amortis sur le mode linéaire sur leur durée d'usage.

**Immobilisations et amortissements**

Les immobilisations sont inscrites à l'actif à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Elles ont une durée d'utilité définie et sont comptabilisées à leur coût, déduction faite des amortissements. L'amortissement est calculé de façon linéaire sur les principales durées d'utilité suivantes :

- Logiciels : 1 à 5 ans
- Immeubles : 30 ans
- Agencements et aménagements des constructions: 5 à 10 ans
- Matériels de transport : 3 à 5 ans
- Matériels de bureau et informatique : 3 à 5 ans
- Mobilier : 5 à 10 ans

**Autres immobilisations financières**

Les autres immobilisations financières recouvrent principalement :

- Les titres de participation non consolidés ; ces titres sont qualifiés de « disponibles à la vente » et sont évalués à leur juste valeur.
- Les dépôts de garantie, comptabilisés à leur coût historique.

**Décomptabilisation des immobilisations incorporelles et corporelles**

Tout gain ou perte résultant de la décomptabilisation d'un actif (résultat de la différence entre le produit net de cession et la valeur comptable de cet actif) est inclus dans le compte de résultat l'année de sa sortie.

***Dépréciation des actifs non courants***

Les actifs non courants ayant une durée d'utilité indéterminée ne sont pas amortis et sont soumis à un test de dépréciation à chaque arrêté. Dans le cas du Groupe ces actifs correspondent essentiellement aux écarts d'acquisition.

Les actifs amortis sont soumis à un test de dépréciation lorsqu'en raison d'évènements ou de circonstances particulières, la recouvrabilité de leurs valeurs comptables est mise en doute. Aux fins de l'évaluation d'une dépréciation, les actifs sont regroupés en Unités Génératrices de Trésorerie (UGT), qui représentent le niveau le moins élevé générant des flux de trésorerie indépendants. La valeur d'utilité de ces unités est déterminée par rapport à des flux futurs nets de trésorerie actualisés.

Une dépréciation est comptabilisée à concurrence de l'excédent de la valeur comptable sur la valeur recouvrable d'une UGT. En l'absence de valeur de marché, la valeur recouvrable d'une UGT correspond à sa valeur d'utilité après impôts, calculée selon la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés basés sur des prévisions revues par la direction.

Lorsqu'une UGT contient un goodwill, la perte de valeur réduit en général en priorité le goodwill, avant qu'une dépréciation ne soit constatée le cas échéant sur les autres actifs de l'UGT.

Toutefois, dans certains cas, l'apparition de facteurs de pertes de valeurs propres à certains actifs (liés à des facteurs internes ou à des événements ou décisions remettant en cause la poursuite d'exploitation d'un site par exemple) peut être de nature à motiver un test et justifier une

dépréciation de ces actifs indépendamment de l'UGT à laquelle ils étaient jusque-là rattachés.

Pour les actifs non courants (autres que les écarts d'acquisition) ayant subi une perte de valeur, la reprise éventuelle de la dépréciation est examinée à chaque arrêté.

Les pertes de valeur des écarts d'acquisition ne sont pas réversibles.

***Clients - Travaux en cours et chiffres d'affaires***

Les Travaux en-cours incluent les prestations de services rendues et non encore facturées. L'estimation des travaux en cours, et donc des produits liés aux prestations de service rendues, est fondée sur un examen particulier des travaux exécutés, facturés et restant à facturer, en fonction du degré d'avancement de la mission. Ils sont valorisés à leur valeur probable de vente hors taxes. Les Travaux en cours sont regroupés, pour la présentation des comptes, avec les Créances clients.

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

### *Créances et dettes*

Lors de la comptabilisation initiale, les créances et dettes en euros sont mesurées à leur juste valeur. La juste valeur à la date de comptabilisation initiale est normalement le prix de la transaction, c'est-à-dire la juste valeur de la contrepartie versée.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur recouvrable d'une créance est inférieure à sa valeur comptable. Les créances douteuses, en particulier liées à la défaillance financière d'un client, sont provisionnées à 100 % de leur montant hors taxes sauf exception dûment justifiée dans l'annexe. Les risques sur les créances litigieuses sont appréciés en fonction des faits ou éléments de procédure connus à la date d'arrêté des comptes.

### *Trésorerie et équivalents de trésorerie*

La rubrique « Trésorerie et équivalents de trésorerie » comprend les liquidités, les dépôts bancaires à vue et les équivalents de trésorerie. Les équivalents de trésorerie sont des valeurs mobilières de placement répondant aux critères de la norme IAS7, à savoir des placements à court terme aisément convertibles en un montant connu de liquidités et non soumis à des risques significatifs de variation de valeur.

Les valeurs mobilières telles que définies supra sont initialement comptabilisées à leur coût d'acquisition puis évaluées à leur juste valeur ; s'agissant de valeurs cotées, la juste valeur correspond au cours de marché à la date d'arrêté des comptes. La variation de juste valeur est comptabilisée au compte de résultat dans les « Charges et produits financiers » ; les produits ou charges nets résultant de la cession de ces

valeurs mobilières sont également comptabilisés dans cette rubrique.

Les découverts bancaires figurent au passif courant du bilan dans la rubrique « Emprunts et concours bancaires ».

### *Impôts différés*

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable à concurrence des différences temporelles entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable dans les états financiers consolidés. Les impôts différés sont déterminés à l'aide des taux d'impôt (et des réglementations fiscales) qui ont été adoptés à la date de clôture et dont il est prévu qu'ils s'appliqueront.

Les actifs d'impôts différés ne sont reconnus que dans la mesure où la réalisation d'un bénéfice imposable futur est estimée suffisante pour permettre l'imputation des différences temporelles.

### *Provisions pour risques et charges*

Cette rubrique recouvre l'ensemble des provisions pour risques et charges comptabilisées par le Groupe. Les principales provisions concernées sont les suivantes :

- les provisions pour litiges prud'homaux,
- les provisions pour mise à jour des dossiers juridiques,
- les provisions pour temps à passer en cas de contrôles H3C.

### *Avantages du personnel*

Le coût des départs à la retraite est provisionné pour les obligations restant à courir. Il est estimé pour l'ensemble du personnel sur la base des droits courus et d'une projection des salaires

actuels, avec la prise en compte du risque de mortalité, de la rotation des effectifs et d'une hypothèse d'actualisation.

Les principaux paramètres utilisés pour l'exercice sont les suivants, étant précisé qu'il a été modifié la date de départ (62 ans au lieu de 60 ans en 2009) :

- Mode de départ à l'initiative de l'employé (départ volontaire),
- Calcul de l'indemnité selon la convention collective des experts comptables,
- âge de départ supposé 62 ans,
- taux d'actualisation 1,54 %,
- taux de charge 45 %,
- turn over : 20% jusqu'à 20 ans, 15% de 21 à 25 ans, 12% de 26 à 30 ans, 10% de 30 à 35 ans, 8% de 36 à 40 ans, 5% de 40 à 50 ans, 2% de 51 à 60 ans, 1% au-delà,
- taux de revalorisation des bases de calcul 2 %,
- table de mortalité 2003-2005.

Les principaux paramètres utilisés pour l'exercice précédent étaient les suivants :

- Mode de départ à l'initiative de l'employé (départ volontaire),
- Calcul de l'indemnité selon la convention collective des experts comptables,
- âge de départ supposé 62 ans,
- taux d'actualisation 1,55 %,
- taux de charge 45 %,
- turn over : 20% jusqu'à 20 ans, 15% de 21 à 25 ans, 12% de 26 à 30 ans, 10% de 30 à 35 ans, 8% de 36 à 40 ans, 5% de 40 à 50 ans, 2% de 51 à 60 ans, 1% au-delà,
- taux de revalorisation des bases de calcul 2 %,
- table de mortalité 2003-2005.

Les écarts actuariels sont intégralement comptabilisés en capitaux propres de l'exercice au cours duquel ils sont constatés. En 2018 et compte tenu de la faible évolution du taux d'actualisation, ces écarts n'ont pas été évalués.

#### *Actualisation des créances, dettes et provisions*

Le Groupe n'ayant aucune créance ou dette significative avec différé de paiement important sans intérêt, il n'y a pas lieu de procéder à une actualisation de ces postes. La provision relative au coût des départs à la retraite et prestations assimilées est actualisée suivant la norme IAS19. Les autres provisions sont évaluées, de fait, en valeur actuelle. Conformément aux prescriptions des normes IFRS, les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

#### *Comptes courants d'associés*

L'effort de financement des associés dans le groupe est regroupé dans la rubrique comptes courants d'associés au passif du bilan.

Ces comptes courants sont rémunérés au taux de 1,53 %.

***Passifs courants et non courants***

Les passifs courants comprennent notamment :

- Les dettes financières pour la fraction inférieure à un an,
- Les avances et acomptes reçus sur commandes,
- Les dettes fournisseurs, les dettes fiscales et sociales, les dettes sur immobilisations, les autres dettes et les produits constatés d'avance. Lorsque ces dettes ont une échéance supérieure à un an, elles sont classées en autres passifs non courants.

***Coût de l'endettement financier***

Le coût de l'endettement financier comprend :

- Les produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie:
- Le résultat de cessions des équivalents de trésorerie,
- Les charges d'intérêts sur opérations de financement.

***Résultat par action***

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net, part du Groupe, par la moyenne pondérée prorata temporis du nombre d'actions en circulation au cours de l'exercice, déduction faite des actions détenues en autocontrôle, en respect de la norme IAS 33.

***Classement comptable du crédit d'impôt recherche***

Les crédits d'impôt recherche du Groupe sont constatés au sein du

résultat opérationnel courant plutôt qu'en diminution de la charge d'impôt, s'ils ne sont pas générés par des dépenses de recherche et développement inscrites à l'actif du bilan consolidé. S'ils sont générés par des dépenses de recherche et développement inscrites à l'actif du bilan consolidé, les crédits d'impôt recherche sont constatés en moins des actifs immobilisés et sont repris au compte de résultat au rythme des amortissements futurs des actifs concernés.

***Communiqué CNC du 14 janvier 2010***

En date du 14 janvier 2010, le Conseil National de la Comptabilité a publié un communiqué relatif au traitement comptable de la contribution économique territoriale (CET) introduite en France par la Loi de Finances 2010 du 31 décembre 2009 réformant la Taxe Professionnelle. Le communiqué précise que la CET inclut une composante assise sur la valeur ajoutée (CVAE) et que le manque de précision de la norme IAS 12 et des délibérations de l'IFRIC ne permet pas de la qualifier d'impôt sur le résultat ou de charge d'exploitation. Le communiqué demande aux entreprises de justifier en annexe aux comptes consolidés le traitement comptable retenu et le montant des impôts différés provisionnés par le résultat au cas où l'entreprise retiendrait la qualification d'impôts sur le résultat.

Le groupe BDO France a décidé de ne pas qualifier la CVAE en impôt sur le résultat. A ce titre, la CVAE est positionnée sur la ligne impôts et taxes dans le Compte de résultat.

JY

## NOTE 3

## Périmètre de Consolidation

	30 sept. 2018			30 sept. 2017		
	Date d'entrée/sortie dans le périmètre	% intérêt	% Contrôle	Date d'entrée dans le périmètre	% intérêt	% Contrôle
<b>Société consolidante</b>						
BDO France		Top	Top		Top	Top
<b>Sociétés opérationnelles</b>						
BDO IDF		99,97	99,97		99,98	99,98
ELLIPCE		99,88	99,90		99,88	99,90
VRC		100,00	100,00		100,00	100,00
BDO LES ULIS (ex Groupe AREC)		100,00	100,00		100,00	100,00
2AS		100,00	100,00		100,00	100,00
SYCOMORES 4	Cession				99,98	100,00
SCI DARJEELING	Cession				99,98	100,00
ECCELIA CONSEILS		49,00	49,00	Entrée dans le périmètre 10/2016	49,00	49,00
BDO FS	Acquisition 01/2018	99,97	100,00			
BDO ES&RH (Ex CONSEILS & STRATEGIES)		100,00	100,00		100,00	100,00
BDO RH		70,00	70,00	Création 06/2017	70,00	70,00
BDO ATTEQUACY	Acquisition 05/2018	70,00	100,00			
CLEAR TAX	Acquisition 05/2018	70,00	100,00			
BDO France LEGER & ASSOCIES		99,48	99,48		99,48	99,48
BDO BSO (ex BDO IBSO)		100,00	100,00		99,99	99,99
BDO AXE	Fusion avec BDO BSO				100,00	100,00
BDO CI		100,00	100,00		100,00	100,00
TYCHE GESTION PRIVEE FINANCIERE TYCHE	Création 07/2018	40,00 32,00	40,00 40,00		40,00 40,00	40,00 40,00
VIA FINANCE (3)		100,00	100,00	Acquisition 07/2017	100,00	100,00
SCM SEAP		100,00	100,00	Création 08/2017	100,00	100,00
3APEXCO		100,00	100,00	Acquisition 04/2017	100,00	100,00
APEXCO		100,00	100,00	Acquisition 04/2017	100,00	100,00
3 ACORPORATE		100,00	100,00	Acquisition 04/2017	100,00	100,00
CAC				Acquisition 04/2017 + Fusion avec 3APEXCO 09/2017	100,00	100,00
BDO PACA (ex BDO A8PR SUD)		99,89	99,89		99,89	99,89
BDO SICIER		59,00	59,00		60,00	60,00
BDO ARRADU		100,00	100,00	Acquisition 07/2017	100,00	100,00
EXPERT PATRIMOINE CONSEILS	Cession			Acquisition 07/2017	80,00	80,00
BDO ATLANTIQUE (Holding)		99,95	99,95		99,98	99,98
BDO LES HERBIERS		99,77	99,82		99,80	99,82
BDO SAINT GILLES CROIX DE VIE		99,93	99,98		99,96	99,98
BDO FONTENAY LE COMTE		99,75	99,80		99,78	99,80
BDO LA ROCHE		99,74	99,79		99,77	99,79
BDO NANTES		99,92	99,97		99,95	99,97
BDO RENNES		99,71	99,76		69,99	70,00
ECCELIA		89,00	89,00		89,00	89,00
HISSESD		99,95	100,00		99,98	100,00
BDO INNOVATION		99,95	100,00		99,98	100,00

JVM

	30 sept. 2018			30 sept. 2017		
	Date d'entrée/sortie dans le périmètre	% Interêt	% Contrôle	Date d'entrée dans le périmètre	% Interêt	% Contrôle
BDO RHONES ALPES		100,00	100,00		100,00	100,00
BGI		100,00	100,00		100,00	100,00
ECCELIA PATRIMOINE		51,00	51,00		51,00	51,00
VOXCE		99,97	100,00		99,97	100,00
SCI ANNESO (1)			100,00			100,00
SCI VALSO (1)			100,00			100,00
SCI BRISSO (1)			100,00			100,00
ARTHAE 1 (2) (Ex Sojec)			100,00			100,00
ARTHAE 2 (2)			100,00			100,00
BDO GUYANE		99,99	99,99		99,99	99,99
FIDENT AUDIT		70,35	70,35	Acquisition 12/2016	70,35	70,35
AECC	Acquisition 04/2018	100,00	100,00			
BECC	Acquisition 04/2018	100,00	100,00			
BDO INTERPROFESIONNEL	Création	99,60	99,60			
BDO AVOCATS (5)	Création	48,80	49,00			
BIPE (4)	Acquisition 08/2018	100,00	100,00			
BIPE DATA (4)	Acquisition 08/2018	100,00	100,00			
BIPE ASIA (4)	Acquisition 08/2018	100,00	100,00			

- (1) Les SCI sont démembrées et le groupe les contrôle et en appréhende les résultats mais pas les réserves
- (2) Arthae 1 et 2 sont des entités AD HOC. Arthae 2 a été consolidée pour la première année au 30 septembre 2015.
- (3) La société BDO France détient 70 % du capital de Via Finance. BDO France s'est engagée à acquérir l'intégralité des parts de Via Finance lors de la sortie des associés personnes physiques de Via Finance.
- (4) La société BDO France détient 51 % du capital du groupe BIPE. BDO France s'est engagée à acquérir l'intégralité des parts de BIPE lors de la sortie des associés personnes physiques de BIPE
- (5) Le mode de gestion et de dépendance de BDO AVOCATS permet de conclure que le groupe BDO France a le contrôle de cette filiale. Dans ce cadre, cette société est intégrée selon le mode d'intégration globale.

Toutes les sociétés du groupe sont intégrées selon la méthode de l'intégration globale en dehors des sociétés TYCHE, FINANCIER TYCHE et Eccelia Conseils (mise en équivalence).

### Démembrement de titres - Usufruit

L'usufruit des parts sociales des SCI BRISSO, VALSO et ANNESO a été cédé temporairement à la société BDO Rhône Alpes. Les normes IFRS ne traitent pas du cas spécifique de l'usufruit. Il y a donc lieu pour déterminer le traitement à appliquer, de se référer aux règles générales de définition, de comptabilisation et d'évaluation des actifs.

JM

Les droits de vote à prendre en compte pour apprécier l'existence d'un contrôle de droit de l'entreprise consolidante sur une autre entreprise sont les droits de vote détenus en assemblée générale ordinaire de cette entreprise et non ceux détenus en assemblée générale extraordinaire. (bull. CNCC n°117, mars 2000).

Il résulte de ce principe général que les titres démembrés sont consolidés par l'usufruitier et non par le nu-proprétaire. En effet, les droits de vote en AGO appartiennent à l'usufruitier, alors que les droits de vote en AGE appartiennent au nu-proprétaire, sauf clause contraire des statuts (L225-110 du code de commerce).

Pour la répartition des capitaux propres et du résultat d'une entreprise détenue en partie en usufruit, la règle générale est que les dividendes portant sur le résultat de l'exercice reviennent à l'usufruitier alors que les sommes distribuées sur les réserves sont attribuées au nu-proprétaire (L225-110 al 1 du code de commerce).

Ainsi :

- Le résultat appartient à l'usufruitier (groupe)
- Les réserves appartiennent au nu-proprétaire (actionnaires minoritaires)

#### Entités ad-hoc

Une entité ad hoc est une société sans lien capitalistique direct avec la société mère du groupe mais qui est très fortement liée à cette dernière. En application du principe de prédominance de la substance sur la forme, l'interprétation SIC 12 s'applique également aux entités ad hoc constituées sous la forme d'une entité juridique.

Les activités juridiques d'ARTHAE 1 et 2 sont menées principalement pour le compte de BDO Rhône Alpes de façon à ce qu'elle en obtienne des avantages. Il existe un contrat entre BDO Rhône Alpes et ARTHAE 1 et 2, 90% des clients d'ARTHAE1 et 2 sont des clients de BDO Rhône Alpes.

ARTHAE 1 et 2 sont donc consolidées comme des entités ad hoc dans les comptes consolidés.

Les titres de participation non consolidés concernent :

- une société qui ne présente qu'un intérêt négligeable par rapport à l'objectif d'image fidèle de l'ensemble consolidé :
  - SCI LA FERRIERE détenue à 29.96 % par BDO Atlantique
  - MV CONSEIL détenue à 45 % par BDO Atlantique
- trois sociétés dans laquelle le groupe ne détient qu'un pourcentage d'intérêt limité :
  - SCI JANUS ET CARMA 13,90 %
  - STARTWAY : 14,28 %
  - OLIFAN GROUP HOLDING : 0,80 %

Ju

Les acquisitions de l'exercice ont eu les conséquences suivantes sur l'évolution du périmètre :

ACTIF En milliers d'€uros	Note	30 sept.2018	30 sept.2017	Variation de périmètre globale	Ouverture	Variation
		Net	Net			
<b>Actifs non courants</b>						
Goodwill		44 760	29 890	14 868	44 759	1
Relations clientèles		12 583	14 857	223	15 079	-2 496
Logiciels		669	946	58	1 004	-335
<b>Total Immo. Incorporelles</b>	<b>4</b>	<b>58 012</b>	<b>45 693</b>	<b>15 149</b>	<b>60 842</b>	<b>-2 830</b>
<b>Total Immo. corporelles</b>	<b>5</b>	<b>9 167</b>	<b>10 065</b>	<b>-1 142</b>	<b>8 923</b>	<b>244</b>
Autres immos. financières	6	1 161	1 697	351	2 048	-887
Impôts différés actif	18	1 300	1 408	220	1 628	-329
<b>Total autres actifs non courants</b>		<b>2 461</b>	<b>3 105</b>	<b>571</b>	<b>3 676</b>	<b>-1 216</b>
Sociétés mises en équivalence		48	29		29	19
<b>TOTAL ACTIFS NONS COURANTS</b>		<b>69 688</b>	<b>58 892</b>	<b>14 578</b>	<b>73 470</b>	<b>-3 782</b>
<b>Actifs courants</b>						
Total clients et travaux en cours	7	42 759	37 837	5 365	43 202	-443
Total autres actifs courants	7	10 936	10 736	1 708	12 444	-1 508
Total Trésorerie	4	15 855	11 923	-1 020	10 903	4 953
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>69 550</b>	<b>60 496</b>	<b>6 053</b>	<b>66 549</b>	<b>3 002</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>139 238</b>	<b>119 388</b>	<b>20 631</b>	<b>140 019</b>	<b>-781</b>

PASSIF En milliers d'€uros	Note	30 sept.2018	30 sept.2017	Variation de périmètre globale	Ouverture	Variation
Capitaux propres - part du groupe		44 255	43 220	1 854	45 074	-818
Participations ne donnant pas le contrôle		1 459	1 446	32	1 478	-19
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>Var Cap</b>	<b>45 715</b>	<b>44 666</b>	<b>1 886</b>	<b>46 552</b>	<b>-837</b>
<b>COMPTES COURANTS D'ASSOCIES</b>	<b>11</b>	<b>4 021</b>	<b>4 178</b>	<b>946</b>	<b>5 124</b>	<b>-1 103</b>
<b>Passifs non courants</b>						
Provision impôts différés conso.	18	310	476		476	-166
Provision pour risques & charges	10	3 579	2 955	308	3 263	316
Autres passifs non courants	4	14 249	935	13 467	14 402	-153
Emprunts auprès établ. de crédit à plus d'un an	11	14 880	14 684	-117	14 567	313
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>33 018</b>	<b>19 050</b>	<b>13 658</b>	<b>32 708</b>	<b>310</b>
<b>Passifs courants</b>						
Emprunts auprès établ. de crédit à moins d'un an	11	6 029	3 913		3 913	2 116
Total ICNE	12	42	28	0	28	14
Fournisseurs	12	8 834	9 756	1 641	11 397	-2 563
Fournisseurs immobilisations	5	54	207	0	207	-153
Autres passifs courants	12	27 385	24 522	1 976	26 498	887
Produits constatés d'avance	12	14 141	13 069	524	13 592	549
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		<b>56 485</b>	<b>51 495</b>	<b>4 141</b>	<b>55 636</b>	<b>849</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>139 238</b>	<b>119 388</b>	<b>20 631</b>	<b>140 019</b>	<b>-781</b>

JM

Sur une période de 12 mois pour l'ensemble des sociétés du groupe le compte de résultat consolidé de BDO France aurait été le suivant :

En milliers d'euros	30 sept.2018	30 sept.2017	Variation
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>129 896</b>	<b>110 829</b>	<b>19 067</b>
Charges opérationnelles	-35 216	-27 102	-8 114
Impôts, taxes et versements assimilés	-3 025	-2 789	-236
Charges de personnel	-82 681	-73 061	-9 620
Amortissements	-2 340	-1 747	-593
Amortissements Relations clientèles	-2 572	-2 669	97
Dotations aux provisions nettes de reprises	-1 270	417	-1 686
Autres produits et charges opérationnels courants	-50	676	-726
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>2 743</b>	<b>4 554</b>	<b>-1 811</b>
Produits financiers	512	299	213
Charges financières	-572	-422	-149
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-60</b>	<b>-124</b>	<b>64</b>
<b>IMPOTS SUR LES SOCIETES</b>	<b>682</b>	<b>1 836</b>	<b>-1 154</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équiv	16	17	-1
<b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>	<b>2 017</b>	<b>2 612</b>	<b>-595</b>

*Ju*

## NOTE 4

## Immobilisations incorporelles

En milliers d'€uros	Goodwills	Relations Clientèles	Autres	Total
<b>VALEUR BRUTE</b>				
Au 30 septembre 2017	30 107	30 430	2 710	63 248
Acquisitions (1)		106	168	274
Cessions / sorties			-684	-684
Autres mouvements				0
Variation de périmètre	14 868	223	461	15 552
<b>AU 30 SEPTEMBRE 2018</b>	<b>44 976</b>	<b>30 759</b>	<b>2 656</b>	<b>78 391</b>
<b>AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR</b>				
Au 30 septembre 2017	-218	-15 574	-1 764	-17 556
Amortissements		-2 601	-503	-3 104
Cessions			683	683
Variation de périmètre			-403	-403
<b>AU 30 SEPTEMBRE 2018</b>	<b>-218</b>	<b>-18 175</b>	<b>-1 987</b>	<b>-20 379</b>
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE</b>				
Au 30 septembre 2017	29 890	14 856	946	45 692
<b>AU 30 SEPTEMBRE 2018</b>	<b>44 758</b>	<b>12 584</b>	<b>669</b>	<b>58 011</b>
(1) Acquisition de l'exercice	0	106	168	274
Variation des fournisseurs d'immobilisations				0
<b>Total Tableau Flux de Trésorerie</b>	<b>0</b>	<b>106</b>	<b>168</b>	<b>274</b>

Les autres actifs incorporels correspondent aux logiciels qui sont amortis sur 4 à 5 ans sur une base linéaire.

Les écarts d'acquisition 2018 ont été déterminés et répartis de la manière suivante :

En milliers d'€uros	AECC	Bipe	Attequacy	Via Finances	SCI Darjeeling	EPS	FS	Rennes	Crédit vendeur sur acquisitions antérieures	Total
Situation nette d'ouverture corrigée	-8	1 966	638	0			120	-60		2 655
Pourcentage acquis	100%	100%	100%	100%		100%	100%	100%		
Capitaux propres acquis	-8	1 966	638	0	0	0	120	-60	0	2 655
Valeur d'acquisition	525	16 454	602	71			118	112		17 881
Ecart d'acquisition	533	14 488	-36	71	0	0	-2	172	0	15 226
Goodwill	310	14 488		71						14 868
Relations clientèles	223									223
Capitaux propres										0
Badwill			-36				-2			-38
<b>Total affectations</b>	<b>533</b>	<b>14 488</b>	<b>-36</b>	<b>71</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 053</b>
Prix d'acquisition	525	14 463	602	71			118	112	-11	15 879
Augmentation de capital BDO		1 991								1 991
Palements	525	14 463	602	71	0	0	118	112	-11	15 879
Palements sur acquisitions exercices antérieurs										0
Crédit vendeur		-13 467							90	-13 377
Décassement	525	996	602	71	0	0	118	112	78	2 502
Encassements					60	34				94
Trésorerie nette acquise	69	1 123	79		-63	-10	112			1 309
Trésorerie nette sur acquisition de filiales	-456	127	-523	-71	-3	24	-6	-112	-78	-1 099
Trésorerie nette bilan d'ouverture	-456	127	-523	-71	-3	24	-6	-112		-1 020

Au 30 septembre 2018, les goodwill et les relations clientèles se décomposent de :

En milliers d'€uros	Goodwill	Relations clientèles	Total 30/09/2018	Total 30/09/2017
Ile de France	17 828	11 611	29 439	29 368
Bipe	14 488		14 488	
Rhône Alpes	2 406	7 443	9 848	9 316
PACA	0	2 022	2 022	2 022
Sud Ouest	1 876	1 205	3 081	3 034
Atlantique	8 379	8 477	16 856	16 798
<b>Total brut</b>	<b>44 976</b>	<b>30 758</b>	<b>75 735</b>	<b>60 537</b>
Ile de France	218	7 343	7 561	6 706
Rhône Alpes		4 153	4 153	3 526
PACA		984	984	750
Sud Ouest		122	122	24
Atlantique		5 573	5 573	4 786
<b>Total dépréciations et amortissements</b>	<b>218</b>	<b>18 175</b>	<b>18 392</b>	<b>15 792</b>
<b>Valeur nette au 30/09/2018</b>	<b>44 759</b>	<b>12 583</b>	<b>57 342</b>	<b>44 746</b>

JU

## NOTE 5

## Immobilisations corporelles

En milliers d'€uros	Montant
<b>VALEUR BRUTE</b>	
Au 30 septembre 2017	20 957
Acquisitions (1)	2 024
Sorties	-908
Autres mouvements	
Variation de périmètre	-765
<b>AU 30 SEPTEMBRE 2018</b>	<b>21 309</b>
<b>AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR</b>	
Au 30 septembre 2017	-10 892
Amortissements	-1 736
Sorties	863
Variation de périmètre	-377
<b>AU 30 SEPTEMBRE 2018</b>	<b>-12 141</b>
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE</b>	
Au 30 septembre 2017	10 065
<b>AU 30 SEPTEMBRE 2018</b>	<b>9 167</b>
(1) Acquisition de l'exercice	2 024
Variation des fournisseurs d'immobilisations	153
<b>Total Tableau Flux de Trésorerie</b>	<b>2 176</b>

## NOTE 6

## Autres actifs non courants

En milliers d'€uros	Autres titres	Dépôts de garantie	Impôts différés	Total autres actifs non courants
Au 30 septembre 2017	57	1 640	1 408	3 105
Variation		-887		-887
Autres mouvements		0	-329	-329
Sortie				0
Variation de périmètre		351	220	571
<b>AU 30 SEPTEMBRE 2018</b>	<b>57</b>	<b>1 103</b>	<b>1 300</b>	<b>2 460</b>

**NOTE 7****Créances**

En milliers d'euros	Clients et en-cours	Autres créances	Total
Au 30 septembre 2017	37 837	10 736	48 573
Variation	-443	-1 508	-1 951
Variations de périmètre	5 365	1 708	7 073
<b>AU 30 SEPTEMBRE 2018</b>	<b>42 759</b>	<b>10 936</b>	<b>53 695</b>

Toutes les créances sont à moins d'un an.

**NOTE 8****Disponibilités**

En milliers d'euros	VMP	Comptes courants bancaires	Total
Au 30 septembre 2017	3 175	8 748	11 923
Variation	1 266	2 666	3 932
<b>AU 30 SEPTEMBRE 2018</b>	<b>4 442</b>	<b>11 413</b>	<b>15 855</b>

La trésorerie suite aux acquisitions de l'exercice a été réduite de 1 020 K€ (voir Note 4).

JUN

## NOTE 9

### Capitaux propres

Le capital social de BDO FRANCE s'élève à 14 693 K€ qui est composé de 1 360 486 actions de valeur nominale de 10,80 €.

Les capitaux propres se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30 sept. 2017	Variation	Variation de périmètre et sortie	30 sept. 2018
Capital social	14 050	106	538	14 693
Primes d'émission et de fusion	28 682	286	1 454	30 421
<b>Capital social et primes</b>	<b>42 732</b>	<b>391</b>	<b>1 991</b>	<b>45 114</b>
Réserve légale	668	217		884
Autres réserves	655	0		655
Réserves consolidés	-7 120	-2 068	-293	-9 480
Report à nouveau	4 021	1 778		5 800
Résultat	2 265	-982		1 283
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>43 220</b>	<b>-663</b>	<b>1 699</b>	<b>44 255</b>
Résultat des minoritaires	178	-126		51
Réserves des minoritaires	1 268	-46	186	1 408
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>1 446</b>	<b>-173</b>	<b>186</b>	<b>1 459</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>44 666</b>	<b>-836</b>	<b>1 885</b>	<b>45 715</b>

Le Groupe gère son capital, dans le cadre des autorisations qui lui sont conférées par les assemblées, avec pour objectif l'optimisation de la rentabilité et du risque du capital investi par ses actionnaires, l'adéquation et la maîtrise des moyens financiers nécessaires à son développement à moyen terme.

Le principal paramètre de cette gestion est le maintien d'une qualité de crédit de bon niveau, lui permettant de disposer d'un accès aux marchés financiers à un coût optimisé et de disposer d'une flexibilité financière suffisante pour être à même d'assurer son développement.

Par ailleurs, le Groupe apprécie la pertinence de ses projets d'acquisition ou d'investissement non seulement sur la base de leur intérêt stratégique mais également de leur profil financier, et organise leur financement en tenant compte des paramètres indiqués précédemment et des éventuelles opportunités et contraintes existant sur les marchés de la dette et des capitaux.

JM

À titre indicatif, le taux d'endettement consolidé est le suivant :

En milliers d'€uros	30 sept. 2016	30 sept. 2017	30 sept. 2018
Capitaux propres	37 491	44 666	45 715
Trésorerie	9 655	11 923	15 855
Endettement y compris comptes courants	17 223	23 710	39 179
<b>Taux d'endettement (Trésorerie nette / capitaux propres)</b>	<b>20,19%</b>	<b>26,39%</b>	<b>51,02%</b>

## NOTE 10

### Provisions

En milliers d'€uros	30 sept. 2017	Variations de périmètre	Sortie	Dotations	Reprises	Non utilisées	30 sept. 2018
Provisions pour risques et charges (1)	667	53	0	707	-472		954
Provision sur titres mis en équivalence				1			1
Badwill		38				-38	0
Indemnités départ en retraite	2 288	218		163	-45		2 624
<b>Total provisions au passif</b>	<b>2 955</b>	<b>308</b>	<b>0</b>	<b>871</b>	<b>-517</b>	<b>-38</b>	<b>3 579</b>
Provisions clients et autres créances	3 706	77		2 077	-1 122		4 737
Provisions sur débiteurs divers	0						0
<b>Total provisions à l'actif</b>	<b>3 706</b>	<b>77</b>	<b>0</b>	<b>2 077</b>	<b>-1 122</b>	<b>0</b>	<b>4 737</b>
<b>TOTAL</b>	<b>6 660</b>	<b>385</b>	<b>0</b>	<b>2 948</b>	<b>-1 639</b>	<b>-38</b>	<b>8 317</b>

(1) Cette rubrique recouvre l'ensemble des provisions pour risques et charges comptabilisées par le Groupe. Les principales provisions concernées sont les suivantes :

- les provisions pour litiges prud'homaux,
- les provisions pour mise à jour des dossiers juridiques,
- les provisions pour temps à passer en cas de contrôles H3C.

JY

**NOTE 11****Dettes financières et autres passifs non courants**

En milliers d'euros	30 sept.2017	Variation Périmètre	Autres mouvements	Variation	30 sept.2018
Comptes courant associés	4 178	946		-1 103	4 021
Engagements de rachat et crédits vendeurs	639	12 542	0	836	14 017
Autres dettes à plus d'un an	220			-54	166
Concours bancaires	83	3		-13	74
Préfinancement du CICE				1 150	1 150
Participation des salariés	76			-10	66
Emprunts bancaires (1)	18 514	-117		1 288	19 685
<b>TOTAL</b>	<b>23 710</b>	<b>13 374</b>	<b>0</b>	<b>2 095</b>	<b>39 179</b>

(1) L'échéancier est le suivant au 30 septembre 2018 :

- -1 an : 4 723 K€
- Entre 1 et 2 ans : 4 130 K€
- Entre 2 et 3 ans : 3 793 K€
- Entre 3 et 4 ans : 3 295 K€
- Entre 4 et 5 ans : 2 071 K€
- Plus de 5 ans : 1 673 K€
  
- **Total : 19 685 K€**

Les engagements de rachat et crédits vendeurs comprennent notamment :

- Les engagements de rachat des titres BIPE prévus en 2022 et 2025 pour un montant de 13 467 K€
- Les engagements de rachats des titres de Via Finance prévus en 2021 pour un montant de 500 K€

JW

**NOTE 12****Dettes**

En milliers d'€uros	30 sept.2017	Variation Périmètre	Autres mouvements	Variation	30 sept.2018
Total ICNE	28	0		14	42
Fournisseurs	9 756	1 641		-2 563	8 834
Avances et acomptes reçus / com.	504	331		-436	398
Dettes sociales	13 253	761		657	14 670
Dettes fiscales hors IS	9 849	890		776	11 515
Impôts sur les sociétés	320	-17		-127	176
Dettes diverses	596	12		17	625
Produits constatés d'avance	13 069	524		549	14 141
<b>TOTAL</b>	<b>47 375</b>	<b>4 141</b>	<b>0</b>	<b>-1 114</b>	<b>50 402</b>

Toutes les dettes sont à moins d'un an. Les dettes à plus d'un an ont été classées en autres passifs non courants.

**NOTE 13****Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires se ventile comme suit :

En milliers d'€uros	30 sept.2018	30 sept.2017	Variation
Expertise comptable et autres	99 574	83 306	16 268
Audit légal et contractuel	24 120	21 186	2 934
<b>Total</b>	<b>123 694</b>	<b>104 492</b>	<b>19 202</b>

## NOTE 14

## Charges opérationnelles

Les charges opérationnelles se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30 sept. 2018	Variation périètre 2018 et 2017	30/09/2018 périètre 2017	30 sept. 2017	Variation périètre constant
Production immobilisée	13	3	10	-462	472
Transfert de charges d'exploitation	-307	-14	-293	-239	-54
Achats de marchandises	198	110	88	62	25
Achats non stockés et fournitures	969	53	916	910	6
Sous-traitance	7 006	1 759	5 247	2 885	2 362
Locations immobilières et mobilières	7 376	343	7 033	4 869	2 163
Entretiens et maintenance	3 461	242	3 219	2 737	483
Assurances	868	5	863	853	10
Intérimaires	87	-10	97	140	-43
Honoraires	1 676	125	1 551	1 566	-14
Relations publiques	1 389	-8	1 397	1 095	302
Frais de déplacement	4 340	163	4 177	3 966	210
Téléphone et poste	1 597	28	1 568	1 428	141
Services bancaires	389	53	336	308	27
Créances irrécouvrables	279		279	896	-617
Autres charges	3 916	-293	4 209	4 034	175
<b>Total</b>	<b>33 258</b>	<b>2 561</b>	<b>30 697</b>	<b>25 048</b>	<b>5 649</b>

**NOTE 15****Charges de personnel**

Les charges de personnel se ventilent comme suit :

En milliers d'euros	30 sept. 2018	Variation périmètre 2018 et 2017	30/09/2018 périmètre 2017	30 sept. 2017	Variation périmètre constant
Salaires	58 468	3 276	55 192	51 416	3 776
Charges sociales	20 856	998	19 858	18 153	1 705
<b>Total</b>	<b>79 324</b>	<b>4 274</b>	<b>75 050</b>	<b>69 569</b>	<b>5 481</b>

**NOTE 16****Autres produits et charges opérationnels courants**

En milliers d'euros	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Plus et moins values sur cessions d'actifs	5	2
Ecart sur engagement de rachat de titres	11	49
Earn-out		-262
<b>Plus et moins values dans le TFT</b>	<b>16</b>	<b>-211</b>
Divers charges et produits de gestion courante	-66	393
Remboursement CVAE		494
<b>Total produits et charges courants</b>	<b>-50</b>	<b>676</b>

**NOTE 17****Charges financières**

Les charges financières se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30 sept. 2018	30 sept. 2017	Variation
Intérêts sur emprunts	477	394	82
Pertes de change	1	6	-5
Autres charges financières	95	3	92
<b>Total</b>	<b>572</b>	<b>403</b>	<b>169</b>

JY

**NOTE 18****Impôts sur les sociétés et impôts différés**

La charge d'impôts se ventile de la manière suivante :

Impôts sur les sociétés	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Impôts sur les sociétés	513	1 807
Impôts différés	163	-165
<b>TOTAL</b>	<b>675</b>	<b>1 642</b>

Preuve d'impôts	Résultat avant IS	IS	Résultat net
Résultat imposé au taux normal à 33,33 %	5 238	1 746	3 492
Résultat imposé au taux normal à 28 %	-3 452	-966	-2 485
Résultat imposé taux réduit	17	3	15
Résultat non fiscalisé	2 753		2 753
Amortissement des relations clientèles et badwill	-2 563		-2 563
Résultat des sociétés mises en équivalence	16		16
Crédits d'impôts		-107	107
<b>TOTAL</b>	<b>2 010</b>	<b>675</b>	<b>1 335</b>

**Détail résultat non fiscalisé**

TVS	-9
Amortissements ND	-37
CIR	83
Régime société mère	-123
Mécénat	-171
Résultat Guyane	153
Déficits antérieurs non activés en impôts différés	817
Dividendes sur sociétés non intégrées	410
CICE	1 553
Autres	76
<b>TOTAL</b>	<b>2 753</b>

La baisse du taux d'IS de 33,33 % à 28 % a conduit à une dégradation du montant de l'IS sur l'exercice de 185 K€ (base d'impôts différés actifs de 3 452 au taux de 5,33 %).

Les impôts différés au bilan se décomposent comme suit :

En milliers d'€uros	30 sept. 2018	30 sept. 2017	Résultat	Variation de périmètre	
Organic	0	0	0		
IDR	2 207	2 223	-24		8
Déficits reportables	477	377	100		
Provisions réglementées	-169	61	-230		
DPCVM	29	29	0		
Frais d'acquisition de titres	411	304	107		
Effort construction	5	5	-1		
Congés payés	164	150	15		
Participations	541	451	90		
Logiciels			0		
Juste valeur	-128	-802	20	654	
<b>Total base</b>	<b>3 536</b>	<b>2 796</b>	<b>77</b>	<b>654</b>	<b>8</b>
Taux d'impôt	28,00%	33,33%		33,33%	28,00%
<b>TOTAL</b>	<b>990</b>	<b>932</b>	<b>-163</b>	<b>218</b>	<b>2</b>

Au bilan en milliers d'€uros	30 sept. 2018	30 sept. 2017	Variation
Actif	1 300	1 408	-108
Passif	310	476	-166
<b>TOTAL</b>	<b>990</b>	<b>932</b>	<b>58</b>

## NOTE 19

### Résultat par action

Les résultats par action se présentent comme suit :

	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Résultat net part du groupe K€	1 282	2 265
Nombre moyen d'actions	1 313 640	1 197 010
<b>Résultat net par action en €uro</b>	<b>0,98</b>	<b>1,89</b>

## NOTE 20

### Rémunération des membres du Directoire

La rémunération brute chargée des membres du Directoire s'élève à 2 199 K€ pour l'exercice 2018/2019.

Jy

**NOTE 21****Commissaires aux comptes**

En milliers d'euros	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Arcade Audit	71	63
Jean Luc Paupert	36	32
Réseau In extenso	38	30
AFCI	11	2
Emmanuel LARRIEU-MAMAN	10	
DK PARTNERS	7	
Luc RICHARD	6	
Muraz Pavillet	3	3
<b>TOTAL</b>	<b>182</b>	<b>130</b>

**NOTE 22****Effectifs**

A la fin de l'exercice	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Associés opérationnels	104	92
Personnel technique	961	889
Personnel administratif	166	150
<b>TOTAL</b>	<b>1 231</b>	<b>1 131</b>

JM

## NOTE 23

### Engagements hors bilan

#### Cautions et nantissements

##### BDO Atlantique :

- Caution donnée au CIO pour garantir un emprunt de BDO La Roche : 11 029 Euros.
- Caution donnée au CIO pour garantir Deux emprunts de BDO Rennes : 209 502 Euros
- Suretés réelles consenties au titre d'un nantissement sur une partie des titres de BDO Les Herbiers, et BDO Rennes : 1 755 542 Euros

##### BDO France :

- Nantissement de 1 133 parts sociales de la société civile SOVEC PARTICIPATIONS ET FINANCES au profit de la banque Espirito et de la Venetie - BESV
- Nantissement de 2 150 actions BDO RHONE ALPES représentant 12.48% du capital et des droits de vote de la société au profit de la Banque Populaire Atlantique
- Nantissement de 30 100 actions BDO ATLANTIQUE représentant 27.41% du capital et des droits de vote de la société au profit de la Banque Populaire Atlantique
- Nantissement de 106 399 actions BDO AXE représentant au minimum 94.99% du capital et des droits de vote de la société au profit de la Banque Populaire Atlantique
- Nantissement de 12 000 parts de BDO IDF en 01/2015 représentant 5.59% du capital et des droits de vote de la société au profit de la Banque Populaire Atlantique
- Nantissement de 350 actions VIA FINANCE représentant 70% du capital et des droits de vote de la société au profit de la BECM
- Nantissement de 4 849 456 actions 3APEXCO représentant 100% du capital et des droits de vote de la société au profit de la Banque Populaire Rives de Paris
- Engagement à 1<sup>ère</sup> demande reçue de la BECM au profit des bailleurs successifs au titre du bâtiment occupé par BDO France au 43-47 Avenue Grande Armée 75116 PARIS à hauteur de 720 000€ pour toute la durée du bail soit au plus tard jusqu'au 28 Février 2028.
- Nantissement de 82 796 444 actions de BIPE représentant 25,5 % du capital de la société au profit de la Banque Populaire Rives de Paris.

## NOTE 24

### **Parties liées**

Les transactions avec les parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché.

## NOTE 25

### **Evènements postérieurs**

Il n'y a pas eu d'évènement postérieur après la clôture au 30/09/2018.

JY

**BDO FRANCE**  
Société par actions simplifiée à Directoire et Conseil de Surveillance  
Société d'expertise comptable et de commissariat aux comptes  
Au capital de 14.693.248,80 euros  
Siège social : 43-47, avenue de la Grande Armée  
75116 Paris

500 492 004 R.C.S. Paris

---

---

**RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE  
À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE  
EN DATE DU 1<sup>er</sup> FÉVRIER 2019**

**EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2018**

---

Chers Associés,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire annuelle conformément aux dispositions légales et statutaires de la société BDO FRANCE (la "**Société**") à l'effet de vous demander : d'approuver les comptes sociaux et consolidés de la Société au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2018 ainsi que pour vous présenter le présent rapport du Directoire sur l'activité et la situation de votre Société et du groupe (le "**Groupe**").

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 en temps utile, ainsi que les rapports des commissaires aux comptes et celui de votre Directoire.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement des comptes annuels que nous soumettons à votre approbation sont conformes à la réglementation en vigueur dans le respect des dispositions du plan comptable, et en observant les principes de prudence et de sincérité.

## I – RAPPORT SUR LA GESTION DU GROUPE

La Société arrête pour la dixième fois des comptes consolidés au titre de l'exercice 2017/2018.

Vos commissaires aux comptes vous feront part, dans leur rapport, de leurs appréciations sur les comptes consolidés.

### 1. Périmètre de consolidation au 30 septembre 2018

Société consolidante	30 sept. 2018		30 sept. 2017			
	Date d'entrée/sortie dans le périmètre	% Interêt	% Contrôle	Date d'entrée dans le périmètre	% Interêt	% Contrôle
<b>Société consolidante</b>						
BDO France		Top	Top		Top	Top
<b>Sociétés opérationnelles</b>						
BDO IDF		99,97	99,97		99,98	99,98
ELLIPCE		99,88	99,90		99,88	99,90
YRC		100,00	100,00		100,00	100,00
BDO LES ULIS (ex Groupe AREC)		100,00	100,00		100,00	100,00
2AS		100,00	100,00		100,00	100,00
SYCOMORES 4	Cession				99,98	100,00
SCI DARJEELING	Cession				99,98	100,00
ECCELIA CONSEILS		49,00	49,00	Entrée dans le périmètre 10/2016	49,00	49,00
BDO FS	Acquisition 01/2018	99,97	100,00			
BDO ES&RH (Ex CONSEILS & STRATEGIES)		100,00	100,00		100,00	100,00
BDO RH		70,00	70,00	Création 06/2017	70,00	70,00
BDO ATTEQUACY	Acquisition 05/2018	70,00	100,00			
CLEARTAX	Acquisition 05/2018	70,00	100,00			
BDO France LEGER & ASSOCIES		99,48	99,48		99,48	99,48
BDO BSO (ex BDO IBSO)		100,00	100,00		99,99	99,99
BDO AXE	Fusion avec BDO BSO				100,00	100,00
BDO CI		100,00	100,00		100,00	100,00
TYCHE GESTION PRIVEE		40,00	40,00		40,00	40,00
FINANCIERE TYCHE	Création 07/2018	32,00	40,00			
VIA FINANCE (3)		100,00	100,00	Acquisition 07/2017	100,00	100,00
SCM SEAP		100,00	100,00	Création 08/2017	100,00	100,00
3APEXCO		100,00	100,00	Acquisition 04/2017	100,00	100,00
APEXCO		100,00	100,00	Acquisition 04/2017	100,00	100,00
3 ACORPORATE		100,00	100,00	Acquisition 04/2017	100,00	100,00
CAC				Acquisition 04/2017 + Fusion avec 3APEXCO 09/2017	100,00	100,00
BDO PACA (ex BDO ABPR SUD)		99,89	99,89		99,89	99,89
BDO SICIER		59,00	59,00		60,00	60,00
BDO ARRAOU		100,00	100,00	Acquisition 07/2017	100,00	100,00
EXPERT PATRIMOINE CONSEILS	Cession			Acquisition 07/2017	80,00	80,00

BDO ATLANTIQUE (Holding)		99,95	99,95	99,98	99,98
BDO LES HERBIERS		99,77	99,82	99,80	99,82
BDO SAINT GILLES CROIX DE VIE		99,93	99,98	99,96	99,98
BDO FONTENAY LE COMTE		99,75	99,80	99,78	99,80
BDO LA ROCHE		99,74	99,79	99,77	99,79
BDO NANTES		99,92	99,97	99,95	99,97
BDO RENNES		99,71	99,76	69,99	70,00
ECCELIA		89,00	89,00	89,00	89,00
HISSEO		99,95	100,00	99,98	100,00
BDO INNOVATION		99,95	100,00	99,98	100,00
<hr/>					
BDO RHONES ALPES		100,00	100,00	100,00	100,00
BGI		100,00	100,00	100,00	100,00
ECCELIA PATRIMOINE		51,00	51,00	51,00	51,00
VOXCE		99,97	100,00	99,97	100,00
SCI ANNESO (1)			100,00		100,00
SCI VALSD (1)			100,00		100,00
SCI BRISSO (1)			100,00		100,00
ARTHAE 1 (2) (Ex Sojec)			100,00		100,00
ARTHAE 2 (2)			100,00		100,00
BDO GUYANE		99,99	99,99	99,99	99,99
FIDENT AUDIT		70,35	70,35	Acquisition 12/2016 70,35	70,35
<hr/>					
AECC	Acquisition 04/2018	100,00	100,00		
<hr/>					
BECC	Acquisition 04/2018	100,00	100,00		
<hr/>					
BDO INTERPROFESIONNEL	Création	99,60	99,60		
BDO AVOCATS (5)	Création	48,80	49,00		
<hr/>					
BIPE (4)	Acquisition 08/2018	100,00	100,00		
<hr/>					
BIPE DATA (4)	Acquisition 08/2018	100,00	100,00		
<hr/>					
BIPE ASIA (4)	Acquisition 08/2018	100,00	100,00		

- (1) Les SCI sont démembrées et le groupe les contrôle et en appréhende les résultats mais pas les réserves.
- (2) Arthae 1 et 2 sont les entités AD HOC. Arthae 2 a été consolidée pour la première année au 30 septembre 2015.
- (3) La société BDO France détient 70% du capital de Via Finance. BDO France s'est engagée à acquérir l'intégralité des parts de Via Finance lors de la sortie des associés personnes physiques de Via Finance.
- (4) La société BDO France détient 51% du capital du groupe BIPE. BDO France s'est engagée à acquérir l'intégralité des parts de BIPE lors de la sortie des associés personnes physiques de BIPE.
- (5) Le mode de gestion et de dépendance de BDO AVOCATS permet de conclure que le groupe BDO France a le contrôle de cette filiale. Dans ce cadre, cette société est intégrée selon le mode d'intégration globale.

## 2. Activité du Groupe

### 2.1. Situation et évolution de l'activité du Groupe au cours de l'exercice écoulé

Les états financiers consolidés au 30 septembre 2018 ainsi que ceux de l'exercice précédent, ont été établis conformément au référentiel I.F.R.S. (International Financial Reporting Standards), adopté par l'Union Européenne.

Les méthodes et principes comptables de consolidation sont détaillés dans l'annexe des comptes consolidés.

#### a) Situation et activité du Groupe

L'exercice clos le 30 septembre 2018 a été marqué par :

Exercice clos le

Exercice clos le

	<b>30 septembre 2018 (en K€)</b>	<b>30 septembre 2017 (K€)</b>
Chiffre d'affaires	123.694	104.492
Résultat net	1.334	2.443

b) Evènements importants survenus au cours de l'exercice écoulé

Le Groupe a poursuivi et réalisé ses projets de développement du réseau international BDO en France.

Aux termes d'une délibération en date du 27 septembre 2018, nos filiales BDO IBSO et BDO AXE ont fusionné avec effet au 1<sup>er</sup> octobre 2017. Cette fusion a été placée sous le régime spécial prévu à l'article 210-A du Code général des impôts.

Cf. partie II du rapport, paragraphe 1.1. b).

2.2. Résultats de cette activité

Les comptes relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2018 sont présentés dans les documents mis à votre disposition, et notamment dans l'Annexe et dans le rapport de vos commissaires aux comptes.

Ces comptes présentent certains points intéressants qui sont décrits plus en détail ci-après.

a) Bilan

	<b>Exercice clos le 30 septembre 2018 (en K€)</b>	<b>Exercice clos le 30 septembre 2017 (K€)</b>
Total du bilan	139.238	119.388

b) Compte de résultat

En milliers d'€uros	Note	30 sept. 2018	30 sept. 2017
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>13</b>	<b>123 694</b>	<b>104 492</b>
Charges opérationnelles	14	-33 258	-25 048
Impôts, taxes et versements assimilés		-2 897	-2 684
charges de personnel	15	-79 324	-69 569
Amortissements	4-5	-4 840	-4 069
Dotations aux provisions nettes de reprises	10	-1 270	381
Autres produits et charges opérationnels courants	16	-50	676
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>2 055</b>	<b>4 178</b>
Produits financiers		511	293
Charges financières	17	-572	-403
<b>RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-62</b>	<b>-110</b>
Impôts sur les bénéfices	18	513	1 807
Impôts différés	18	163	-165
<b>Total impôts</b>	<b>18</b>	<b>675</b>	<b>1 642</b>
<b>Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence</b>		<b>16</b>	<b>17</b>
<b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>1 334</b>	<b>2 443</b>
Résultat net part du Groupe		1 282	2 265
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle		51	178
Nombre moyen d'actions		1 313 640	1 197 010
<b>Résultat net par action en €uros</b>		<b>0,98</b>	<b>1,89</b>
<b>Résultat net dilué par action en €uros</b>		<b>0,98</b>	<b>1,89</b>

c) Résultat global consolidé

En milliers d'€uros	Note	30 sept. 2018	30 sept. 2017
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		<b>1 334</b>	<b>2 443</b>
Soirie			112
<b>RESULTAT GLOBAL</b>		<b>1 334</b>	<b>2 555</b>
Résultat net part du Groupe		1 282	2 377
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle		51	178

d) Effectif salarié du Groupe

A la fin de l'exercice	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Associés opérationnels	104	92
Personnel technique	961	889
Personnel administratif	166	150
<b>TOTAL</b>	<b>1 231</b>	<b>1 131</b>

2.3. Evolution prévisible de la situation des filiales consolidées et perspectives d'avenir

Cf. partie II du rapport, paragraphe 1.2.

2.4. Evènements importants survenus depuis la clôture de l'exercice écoulé

Cf. partie II du rapport, paragraphe 1.3.

2.5. Activité en matière de recherche et de développement

Le Groupe n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

.../...

\* \* \*  
\* \* \*

Nous espérons que ces opérations, qui vont dans le sens des intérêts de votre Société recueilleront votre approbation et nous demandons de voter en faveur de l'ensemble des résolutions proposées.

Fait à Paris, le 18 décembre 2018 et finalisé le 17 janvier 2019.

Philippe ARRAOU  
Président du Directoire  
Pour le Directoire



**Jean-Luc PAUPERT**  
95, rue de Lyon  
89200 AVALLON

**ARCADE AUDIT**  
26, rue La Quintinie  
75015 PARIS

## **BDO FRANCE**

SAS au Capital de 14 693 248,80 euros

*43-47 Avenue de la Grande Armée*  
75116 PARIS

### **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS**

**Exercice Clos le 30 Septembre 2018**

# **BDO FRANCE**

SAS au capital de 14 693 248,80 Euros

Siège social : 43-47 Avenue de la Grande Armée 75116 PARIS

## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

*Présenté à l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle  
Du 1<sup>er</sup> Février 2019*

### **Comptes Consolidés – Exercice Clos le 30 Septembre 2018**

Aux associés de la société BDO FRANCE,

#### **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 BDO France 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 du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

#### **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<sup>er</sup> 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.

Nous nous sommes assurés que les paragraphes « Ecart d'acquisition (IFRS3) - Goodwill et Relation clientèle » et « Actifs incorporels autres que le goodwill » de la note 2 de l'annexe donnent une information appropriée sur les traitements comptables retenus.

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.

### Vérifications des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion

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 Directoire.

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 au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement des 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 Directoire.

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

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

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

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

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

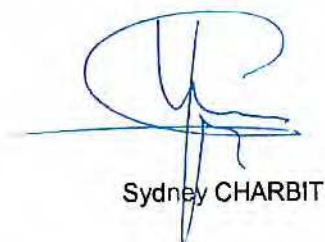
Avallon et Paris,  
Le 17 janvier 2019

Les commissaires aux comptes

**Jean-Luc PAUPERT**

A blue ink signature of Jean-Luc Paupert, consisting of a stylized 'JL' followed by 'PAUPERT' in a cursive script.

**ARCADE AUDIT**

A blue ink signature of Sydney Charbit, featuring a large, stylized 'SC' monogram above the name 'Sydney CHARBIT' written in a cursive script.



**Comptes consolidés**  
**Exercice clos le 30 Septembre 2018**

---

## ETAT SITUATION FINANCIERE

### ACTIF

En milliers d'euros	Note	30 sept. 2018		30 sept. 2017	
		Brut	Amort	Net	Net
<b>Actifs non courants</b>					
Goodwill		44 977	218	44 760	29 890
Relations clientèles		30 758	18 175	12 583	14 857
Logiciels		2 655	1 987	669	946
<b>Total Immo. Incorporelles</b>	<b>4</b>	<b>78 391</b>	<b>20 379</b>	<b>58 012</b>	<b>45 693</b>
Autres immobilisations corporelles		20 815	12 142	8 673	10 033
Immobilisation en-cours		494		494	32
<b>Total Immo. corporelles</b>	<b>5</b>	<b>21 309</b>	<b>12 142</b>	<b>9 167</b>	<b>10 065</b>
Autres immos. financières	6	1 165	4	1 161	1 697
Impôts différés actif	18	1 300		1 300	1 408
<b>Total autres actifs non courants</b>	<b>6</b>	<b>2 465</b>	<b>4</b>	<b>2 461</b>	<b>3 105</b>
Sociétés mises en équivalence		48		48	29
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>102 213</b>	<b>32 525</b>	<b>69 688</b>	<b>58 892</b>
<b>Actifs courants</b>					
<b>Total clients et travaux en cours</b>	<b>7</b>	<b>47 497</b>	<b>4 737</b>	<b>42 759</b>	<b>37 837</b>
Avances et acomptes versés		555		555	248
Créances sociales		172		172	131
Créances fiscales		4 673		4 673	4 563
Comptes courants débiteurs		137		137	2 284
Débiteurs divers		1 270		1 270	448
Créances fiscales IS		1 885		1 885	1 389
Charges constatées d'avance		2 244		2 244	1 672
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>7</b>	<b>10 936</b>	<b>0</b>	<b>10 936</b>	<b>10 736</b>
Valeurs mobilières		4 503	62	4 442	3 175
Disponibilités		11 413		11 413	8 748
<b>Total Trésorerie</b>	<b>8</b>	<b>15 917</b>	<b>62</b>	<b>15 855</b>	<b>11 923</b>
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>74 349</b>	<b>4 799</b>	<b>69 550</b>	<b>60 496</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>176 562</b>	<b>37 324</b>	<b>139 238</b>	<b>119 388</b>

JM

## ETAT SITUATION FINANCIERE

### PASSIF

En milliers d'€uros	Note	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Capitaux propres - part du groupe		44 255	43 220
Participations ne donnant pas le contrôle		1 459	1 446
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>9</b>	<b>45 715</b>	<b>44 666</b>
<b>COMPTES COURANTS D'ASSOCIES</b>	<b>11</b>	<b>4 021</b>	<b>4 178</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Provision impôts différés conso.	18	310	476
Provision pour risques & charges	10	3 579	2 955
Autres passifs non courants	11	14 249	935
Emprunts auprès établ. de crédit à plus d'un an	11	14 880	14 684
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>33 018</b>	<b>19 050</b>
<b>Passifs courants</b>			
Emprunts auprès établ. de crédit à moins d'un an	11	6 029	3 913
Total ICNE	12	42	28
Fournisseurs	12	8 834	9 756
Fournisseurs immobilisations	5	54	207
Autres passifs courants	12	27 385	24 522
Produits constatés d'avance	12	14 141	13 069
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		<b>56 485</b>	<b>51 495</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>139 238</b>	<b>119 388</b>

## COMPTE DE RESULTAT

En milliers d'euros	Note	30 sept. 2018	30 sept. 2017
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	13	123 694	104 492
Charges opérationnelles	14	-33 258	-25 048
Impôts, taxes et versements assimilés		-2 897	-2 684
charges de personnel	15	-79 324	-69 569
Amortissements	4-5	-4 840	-4 069
Dotations aux provisions nettes de reprises	10	-1 270	381
Autres produits et charges opérationnels courants	16	-50	676
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>2 055</b>	<b>4 178</b>
Produits financiers		511	293
Charges financières	17	-572	-403
<b>RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-62</b>	<b>-110</b>
Impôts sur les bénéfices	18	513	1 807
Impôts différés	18	163	-165
<b>Total impôts</b>	<b>18</b>	<b>675</b>	<b>1 642</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		16	17
<b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>1 334</b>	<b>2 443</b>
Résultat net part du Groupe		1 282	2 265
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle		51	178
Nombre moyen d'actions		1 313 640	1 197 010
Résultat net par action en Euros		0,98	1,89
Résultat net dilué par action en Euros		0,98	1,89

*JM*

## RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

En milliers d'€uros	Note	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Résultat net des sociétés intégrées		1 334	2 443
Sorie			112
<b>RESULTAT GLOBAL</b>		<b>1 334</b>	<b>2 555</b>
Résultat net part du Groupe		1 282	2 377
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle		51	178

JM

## FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'€uros	Note	30 sept.2018	30 sept.2017
<b>RESULTAT NET</b>		<b>1 334</b>	<b>2 443</b>
Quote-part dans résultat sociétés mises en équivalence		-16	-17
Amortissements et provisions pour risques hors créances douteuses	(2)	5 155	4 193
Plus et moins values de cession	16	-16	211
Impôts différés	18	163	-165
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>6 619</b>	<b>6 665</b>
Evolution des créances	7	1 951	-4 742
Evolution des dettes	12	-1 114	5 582
<b>Variation du Besoin en Fonds de Roulement</b>		<b>837</b>	<b>840</b>
<b>FLUX ISSUS DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>		<b>7 457</b>	<b>7 505</b>
Acquisitions d'actifs	(1)	-2 451	-6 267
Cessions		37	87
Actifs financiers	6	887	-811
Trésorerie nette sur acquisitions et cessions de filiales	4	-1 099	-2 971
<b>FLUX ISSUS DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		<b>-2 626</b>	<b>-9 962</b>
Evolution des Comptes courants d'associés	11	-1 103	707
Augmentation de capital et apports	Var Cap	442	671
Distribution de dividendes	Var Cap	-2 613	-2 223
Encaissements d'emprunts	11	5 491	8 996
Remboursement d'emprunts et dettes à plus d'un an	11	-4 256	-3 478
<b>FLUX ISSUS DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		<b>-2 039</b>	<b>4 673</b>
<b>TOTAL DES FLUX DE LA PERIODE</b>		<b>2 792</b>	<b>2 217</b>
TRESORERIE DISPONIBLE AU DEBUT DE PERIODE		11 840	9 631
TRESORERIE DISPONIBLE EN FIN DE PERIODE		14 632	11 840

- |   |          |
|---|----------|
| (1) - Acquisition immobilisations incorporelles note 4 :    | 274 K€   |
| - Acquisition immobilisations corporelles note 5 :          | 2 024 K€ |
| - Variation fournisseurs immobilisations note 5 :           | 153 K€   |
|   |          |
| (2) - Amortissements immobilisations incorporelles note 4 : | 3 104 K€ |
| - Amortissements immobilisations corporelles note 5 :       | 1 736 K€ |
| - Dotations aux provisions note 10 :                        | 871 K€   |
| - Reprises provisions note 10 :                             | -517 K€  |
| - Reprises Badwill note 10:                                 | -38 K€   |

## VARIATION DES FONDS PROPRES

En milliers d'euros	Part Groupe	Intérêts Minoritaires
<b>Capitaux propres au 30/09/2016</b>	<b>36 275</b>	<b>1 215</b>
Resultat de l'exercice	2 265	178
Augmentation de capital	656	15
Augmentation de capital suite à apport de titres	6 141	
Distributions de dividendes	-2 139	-84
Sortie	112	
Affectation réserves des SCI et SOVEC	-88	88
Mouvements de périmètre et autres		33
<b>Capitaux propres au 30/09/2017</b>	<b>43 221</b>	<b>1 446</b>
Resultat de l'exercice	1 282	51
Augmentation de capital	391	51
Augmentation de capital suite à apport de titres	1 991	
Distributions de dividendes	-2 337	-276
Affectation réserves des SCI et SOVEC	-154	154
Mouvements de périmètre et autres	-139	32
<b>Capitaux propres au 30/09/2018</b>	<b>44 256</b>	<b>1 459</b>

## NOTE 1

### *Base de préparation*

En application du règlement n° 1606/2002 du Conseil Européen, adopté le 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du groupe BDO France sont établis conformément aux normes comptables internationales (IFRS) publiées par International Accounting Standards Board applicables au 30 septembre 2010, telles qu'approuvées par l'Union Européenne.

Le Groupe n'a pas opté pour l'application anticipée des normes, amendements de normes et interprétations, dont l'application n'est pas obligatoire au 30 septembre 2018.

### *Périmètre de consolidation*

Les comptes consolidés incluent la société BDO France et ses filiales détenues directement et indirectement. La liste des filiales est communiquée en note 3 des Etats financiers consolidés.

### *Date d'arrêt des comptes*

Les comptes consolidés ont été élaborés sur la base des comptes sociaux de BDO France et de ses filiales, établis au 30 septembre 2018. Ces comptes consolidés couvrent une période de douze mois, à l'exception :

Sur 2017 :

- BDO RH (9 mois)
- Via Finance (3 mois)
- SCM SEAP (2 mois)
- 3APEXCO (6 mois)
- APEXCO (6 mois)
- 3 ACORPORATE (6 mois)
- CAC (6 mois)
- BDO Arraou (3 mois)
- Expert Patrimoine Conseils (3 mois)

Sur 2018 :

- BDO ATTEQUACY (5 mois)
- BIPE (2 mois)
- BIPE DATA (2 mois)
- BIPE ASIA (2 mois)
- AECC (6 mois)
- BECC (6 mois)
- BDO FS (9 mois)
- FINANCIERE TYCHE (3 mois)

pour couvrir la période de leur date d'intégration dans le groupe au 30 septembre 2018.

Le plan comptable Groupe et les règles communes d'évaluation des différents postes des états financiers garantissent une homogénéité des informations.

JN

### *Modalités retenues*

Les principaux ajustements et retraitements effectués sont les suivants :

- Les comptes réciproques du bilan et du compte de résultat sont éliminés.
- Les résultats sur cession ou apports intra-groupe sont éliminés.
- Les dividendes reçus des filiales consolidées sont neutralisés dans les résultats.
- L'incidence sur les comptes des écritures passées pour la seule application de la législation fiscale est éliminée.
- Les retraitements donnent lieu, le cas échéant, à un calcul d'impôt différé, société par société,
  
- Les impôts différés sont calculés société par société, pour :
  - Toutes les différences temporaires apparaissant entre le résultat comptable consolidé et le résultat fiscal,
  - Les retraitements de consolidation et l'élimination des opérations internes à l'ensemble consolidé.

## NOTE 2

### *Base de préparation des états financiers consolidés*

Les états financiers consolidés sont établis conformément aux bases de préparation suivantes, prévues par la norme IAS 1 « Présentation des états financiers ».

Les états financiers sont présentés en Euros.

### *Classification des actifs et des passifs courants et non courants (IAS 1)*

Les actifs liés au cycle d'exploitation normal du Groupe, hors impôts différés, les actifs détenus dans la perspective d'une cession dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice, ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie disponibles, constituent des actifs courants. Tous les autres actifs sont non courants.

Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normal du Groupe, hors passifs d'impôts différés ou dans les douze mois suivant la date de clôture, constituent des éléments courants. Tous les autres passifs sont non courants.

### *Ecart d'acquisition (IFRS3) - Goodwill et Relation clientèle*

Le goodwill a été déterminé comme la différence entre le prix d'acquisition des actions (y compris les engagements d'achats fermes, qui sont par ailleurs comptabilisés en autres passifs non courants, lorsque ceux-ci résultent de contrats fermes et irrévocables) et la juste valeur des actifs et dettes identifiés à la date d'acquisition.

La juste valeur des actifs inclut la valeur des contrats et mandats détenus par les sociétés. Elle est comptabilisée sous la rubrique "Relations clientèles" qui a été évaluée suivant les principes décrits ci-dessous.

Le Goodwill n'est pas amorti et fait l'objet d'un test annuel de dépréciation.

JW

### *Actifs incorporels autres que le goodwill*

Les actifs incorporels sont inscrits à l'actif à leur juste valeur à la date d'acquisition et sont comptabilisés séparément du goodwill lorsque les deux conditions suivantes sont réunies.

- les actifs sont identifiables ;
- ils peuvent être détachés des autres actifs et peuvent être évalués séparément.

Les actifs incorporels incluent la Relation Clientèle. La relation clientèle inclue les mandats de commissariat aux comptes et le portefeuille de contrats clients. La juste valeur de la Relation Clientèle a été déterminée comme la valeur actuelle des cash flows attendus de ces contrats et mandats sur leur durée résiduelle respective. Le taux d'actualisation retenu est le taux de rendement attendu des capitaux propres. La relation Clientèle est amortie selon la méthode linéaire sur la durée de vie moyenne des contrats (9 ans pour les mandats de commissariats aux comptes et 12 ans pour les contrats d'expertise comptable).

Les autres actifs incorporels sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. Ils sont amortis sur le mode linéaire sur leur durée d'usage.

### *Immobilisations et amortissements*

Les immobilisations sont inscrites à l'actif à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Elles ont une durée d'utilité définie et sont comptabilisées à leur coût, déduction faite des amortissements. L'amortissement est calculé de façon linéaire sur les principales durées d'utilité suivantes :

- Logiciels : 1 à 5 ans
- Immeubles : 30 ans
- Agencements et aménagements des constructions: 5 à 10 ans
- Matériels de transport : 3 à 5 ans
- Matériels de bureau et informatique : 3 à 5 ans
- Mobilier : 5 à 10 ans

### *Autres immobilisations financières*

Les autres immobilisations financières recouvrent principalement :

- Les titres de participation non consolidés ; ces titres sont qualifiés de « disponibles à la vente » et sont évalués à leur juste valeur.
- Les dépôts de garantie, comptabilisés à leur coût historique.

### *Décomptabilisation des immobilisations incorporelles et corporelles*

Tout gain ou perte résultant de la décomptabilisation d'un actif (résultat de la différence entre le produit net de cession et la valeur comptable de cet actif) est inclus dans le compte de résultat l'année de sa sortie.

JM

### *Dépréciation des actifs non courants*

Les actifs non courants ayant une durée d'utilité indéterminée ne sont pas amortis et sont soumis à un test de dépréciation à chaque arrêté. Dans le cas du Groupe ces actifs correspondent essentiellement aux écarts d'acquisition.

Les actifs amortis sont soumis à un test de dépréciation lorsqu'en raison d'événements ou de circonstances particulières, la recouvrabilité de leurs valeurs comptables est mise en doute. Aux fins de l'évaluation d'une dépréciation, les actifs sont regroupés en Unités Génératrices de Trésorerie (UGT), qui représentent le niveau le moins élevé générant des flux de trésorerie indépendants. La valeur d'utilité de ces unités est déterminée par rapport à des flux futurs nets de trésorerie actualisés.

Une dépréciation est comptabilisée à concurrence de l'excédent de la valeur comptable sur la valeur recouvrable d'une UGT. En l'absence de valeur de marché, la valeur recouvrable d'une UGT correspond à sa valeur d'utilité après impôts, calculée selon la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés basés sur des prévisions revues par la direction.

Lorsqu'une UGT contient un goodwill, la perte de valeur réduit en général en priorité le goodwill, avant qu'une dépréciation ne soit constatée le cas échéant sur les autres actifs de l'UGT.

Toutefois, dans certains cas, l'apparition de facteurs de pertes de valeurs propres à certains actifs (liés à des facteurs internes ou à des événements ou décisions remettant en cause la poursuite d'exploitation d'un site par exemple) peut être de nature à motiver un test et justifier une

dépréciation de ces actifs indépendamment de l'UGT à laquelle ils étaient jusque-là rattachés.

Pour les actifs non courants (autres que les écarts d'acquisition) ayant subi une perte de valeur, la reprise éventuelle de la dépréciation est examinée à chaque arrêté.

Les pertes de valeur des écarts d'acquisition ne sont pas réversibles.

### *Clients - Travaux en cours et chiffres d'affaires*

Les Travaux en-cours incluent les prestations de services rendues et non encore facturées. L'estimation des travaux en cours, et donc des produits liés aux prestations de service rendues, est fondée sur un examen particulier des travaux exécutés, facturés et restant à facturer, en fonction du degré d'avancement de la mission. Ils sont valorisés à leur valeur probable de vente hors taxes. Les Travaux en cours sont regroupés, pour la présentation des comptes, avec les Créances clients.

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

### *Créances et dettes*

Lors de la comptabilisation initiale, les créances et dettes en euros sont mesurées à leur juste valeur. La juste valeur à la date de comptabilisation initiale est normalement le prix de la transaction, c'est-à-dire la juste valeur de la contrepartie versée.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur recouvrable d'une créance est inférieure à sa valeur comptable. Les créances douteuses, en particulier liées à la défaillance financière d'un client, sont provisionnées à 100 % de leur montant hors taxes sauf exception dûment justifiée dans l'annexe. Les risques sur les créances litigieuses sont appréciés en fonction des faits ou éléments de procédure connus à la date d'arrêté des comptes.

### *Trésorerie et équivalents de trésorerie*

La rubrique « Trésorerie et équivalents de trésorerie » comprend les liquidités, les dépôts bancaires à vue et les équivalents de trésorerie. Les équivalents de trésorerie sont des valeurs mobilières de placement répondant aux critères de la norme IAS7, à savoir des placements à court terme aisément convertibles en un montant connu de liquidités et non soumis à des risques significatifs de variation de valeur.

Les valeurs mobilières telles que définies supra sont initialement comptabilisées à leur coût d'acquisition puis évaluées à leur juste valeur ; s'agissant de valeurs cotées, la juste valeur correspond au cours de marché à la date d'arrêté des comptes. La variation de juste valeur est comptabilisée au compte de résultat dans les « Charges et produits financiers » ; les produits ou charges nets résultant de la cession de ces

valeurs mobilières sont également comptabilisés dans cette rubrique.

Les découverts bancaires figurent au passif courant du bilan dans la rubrique « Emprunts et concours bancaires ».

### *Impôts différés*

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable à concurrence des différences temporelles entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable dans les états financiers consolidés. Les impôts différés sont déterminés à l'aide des taux d'impôt (et des réglementations fiscales) qui ont été adoptés à la date de clôture et dont il est prévu qu'ils s'appliqueront.

Les actifs d'impôts différés ne sont reconnus que dans la mesure où la réalisation d'un bénéfice imposable futur est estimée suffisante pour permettre l'imputation des différences temporelles.

### *Provisions pour risques et charges*

Cette rubrique recouvre l'ensemble des provisions pour risques et charges comptabilisées par le Groupe. Les principales provisions concernées sont les suivantes :

- les provisions pour litiges prud'homaux,
- les provisions pour mise à jour des dossiers juridiques,
- les provisions pour temps à passer en cas de contrôles H3C.

### *Avantages du personnel*

Le coût des départs à la retraite est provisionné pour les obligations restant à courir. Il est estimé pour l'ensemble du personnel sur la base des droits courus et d'une projection des salaires

actuels, avec la prise en compte du risque de mortalité, de la rotation des effectifs et d'une hypothèse d'actualisation.

Les principaux paramètres utilisés pour l'exercice sont les suivants, étant précisé qu'il a été modifié la date de départ (62 ans au lieu de 60 ans en 2009) :

- Mode de départ à l'initiative de l'employé (départ volontaire),
- Calcul de l'indemnité selon la convention collective des experts comptables,
- âge de départ supposé 62 ans,
- taux d'actualisation 1,54 %,
- taux de charge 45 %,
- turn over : 20% jusqu'à 20 ans, 15% de 21 à 25 ans, 12% de 26 à 30 ans, 10% de 30 à 35 ans, 8% de 36 à 40 ans, 5% de 40 à 50 ans, 2% de 51 à 60 ans, 1% au-delà,
- taux de revalorisation des bases de calcul 2 %,
- table de mortalité 2003-2005.

Les principaux paramètres utilisés pour l'exercice précédent étaient les suivants :

- Mode de départ à l'initiative de l'employé (départ volontaire),
- Calcul de l'indemnité selon la convention collective des experts comptables,
- âge de départ supposé 62 ans,
- taux d'actualisation 1,55 %,
- taux de charge 45 %,
- turn over : 20% jusqu'à 20 ans, 15% de 21 à 25 ans, 12% de 26 à 30 ans, 10% de 30 à 35 ans, 8% de 36 à 40 ans, 5% de 40 à 50 ans, 2% de 51 à 60 ans, 1% au-delà,
- taux de revalorisation des bases de calcul 2 %,
- table de mortalité 2003-2005.

Les écarts actuariels sont intégralement comptabilisés en capitaux propres de l'exercice au cours duquel ils sont constatés. En 2018 et compte tenu de la faible évolution du taux d'actualisation, ces écarts n'ont pas été évalués.

#### *Actualisation des créances, dettes et provisions*

Le Groupe n'ayant aucune créance ou dette significative avec différé de paiement important sans intérêt, il n'y a pas lieu de procéder à une actualisation de ces postes. La provision relative au coût des départs à la retraite et prestations assimilées est actualisée suivant la norme IAS19. Les autres provisions sont évaluées, de fait, en valeur actuelle. Conformément aux prescriptions des normes IFRS, les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

#### *Comptes courants d'associés*

L'effort de financement des associés dans le groupe est regroupé dans la rubrique comptes courants d'associés au passif du bilan.

Ces comptes courants sont rémunérés au taux de 1,53 %.

***Passifs courants et non courants***

Les passifs courants comprennent notamment :

- Les dettes financières pour la fraction inférieure à un an,
- Les avances et acomptes reçus sur commandes,
- Les dettes fournisseurs, les dettes fiscales et sociales, les dettes sur immobilisations, les autres dettes et les produits constatés d'avance. Lorsque ces dettes ont une échéance supérieure à un an, elles sont classées en autres passifs non courants.

***Coût de l'endettement financier***

Le coût de l'endettement financier comprend :

- Les produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie;
- Le résultat de cessions des équivalents de trésorerie,
- Les charges d'intérêts sur opérations de financement.

***Résultat par action***

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net, part du Groupe, par la moyenne pondérée prorata temporis du nombre d'actions en circulation au cours de l'exercice, déduction faite des actions détenues en autocontrôle, en respect de la norme IAS 33.

***Classement comptable du crédit d'impôt recherche***

Les crédits d'impôt recherche du Groupe sont constatés au sein du

résultat opérationnel courant plutôt qu'en diminution de la charge d'impôt, s'ils ne sont pas générés par des dépenses de recherche et développement inscrites à l'actif du bilan consolidé. S'ils sont générés par des dépenses de recherche et développement inscrites à l'actif du bilan consolidé, les crédits d'impôt recherche sont constatés en moins des actifs immobilisés et sont repris au compte de résultat au rythme des amortissements futurs des actifs concernés.

***Communiqué CNC du 14 janvier 2010***

En date du 14 janvier 2010, le Conseil National de la Comptabilité a publié un communiqué relatif au traitement comptable de la contribution économique territoriale (CET) introduite en France par la Loi de Finances 2010 du 31 décembre 2009 réformant la Taxe Professionnelle. Le communiqué précise que la CET inclut une composante assise sur la valeur ajoutée (CVAE) et que le manque de précision de la norme IAS 12 et des délibérations de l'IFRIC ne permet pas de la qualifier d'impôt sur le résultat ou de charge d'exploitation. Le communiqué demande aux entreprises de justifier en annexe aux comptes consolidés le traitement comptable retenu et le montant des impôts différés provisionnés par le résultat au cas où l'entreprise retiendrait la qualification d'impôts sur le résultat.

Le groupe BDO France a décidé de ne pas qualifier la CVAE en impôt sur le résultat. A ce titre, la CVAE est positionnée sur la ligne impôts et taxes dans le Compte de résultat.

JY

## NOTE 3

## Périmètre de Consolidation

	30 sept. 2018		30 sept. 2017			
	Date d'entrée/sortie dans le périmètre	% interêt	% Controle	Date d'entrée dans le périmètre	% interêt	% Controle
<b>Société consolidante</b>						
BDO France		Top	Top		Top	Top
<b>Sociétés opérationnelles</b>						
BDO IDF		99,97	99,97		99,98	99,98
ELLIPCE		99,88	99,90		99,88	99,90
VRC		100,00	100,00		100,00	100,00
BDO LES ULIS (ex Groupe AREC)		100,00	100,00		100,00	100,00
2AS		100,00	100,00		100,00	100,00
SYCOMORES 4	Cession				99,98	100,00
SCI DARJEELING	Cession				99,98	100,00
ECCELIA CONSEILS		49,00	49,00	Entrée dans le périmètre 10/2016	49,00	49,00
BDO FS	Acquisition 01/2018	99,97	100,00			
BDO ES&RH (Ex CONSEILS & STRATEGIES)		100,00	100,00		100,00	100,00
BDO RH		70,00	70,00	Création 06/2017	70,00	70,00
BDO ATTEQUACY	Acquisition 05/2018	70,00	100,00			
CLEARTAX	Acquisition 05/2018	70,00	100,00			
BDO France LEGER & ASSOCIES		99,48	99,48		99,48	99,48
BDO BSO (ex BDO IBSO)		100,00	100,00		99,99	99,99
BDO AXE	Fusion avec BDO BSO				100,00	100,00
BDO CI		100,00	100,00		100,00	100,00
TYCHE GESTION PRIVEE FINANCIERE TYCHE		40,00	40,00		40,00	40,00
	Création 07/2018	32,00	40,00			
VIA FINANCE (3)		100,00	100,00	Acquisition 07/2017	100,00	100,00
SCM SEAP		100,00	100,00	Création 08/2017	100,00	100,00
3APEXCO		100,00	100,00	Acquisition 04/2017	100,00	100,00
APEXCO		100,00	100,00	Acquisition 04/2017	100,00	100,00
3 ACORPORATE		100,00	100,00	Acquisition 04/2017	100,00	100,00
CAC				Acquisition 04/2017 + Fusion avec 3APEXCO 09/2017	100,00	100,00
BDO PACA (ex BDO ABPR SUD)		99,89	99,89		99,89	99,89
BDO SICIER		59,00	59,00		60,00	60,00
BDO ARRAOU		100,00	100,00	Acquisition 07/2017	100,00	100,00
EXPERT PATRIMOINE CONSEILS	Cession			Acquisition 07/2017	80,00	80,00
BDO ATLANTIQUE (Holding)		99,95	99,95		99,98	99,98
BDO LES HERBIERS		99,77	99,82		99,80	99,82
BDO SAINT GILLES CROIX DE VIE		99,93	99,98		99,96	99,98
BDO FONTENAY LE COMTE		99,75	99,80		99,78	99,80
BDO LA ROCHE		99,74	99,79		99,77	99,79
BDO NANTES		99,92	99,97		99,95	99,97
BDO RENNES		99,71	99,76		69,99	70,00
ECCELIA		89,00	89,00		89,00	89,00
HISSEO		99,95	100,00		99,98	100,00
BDO INNOVATION		99,95	100,00		99,98	100,00

JM

	30 sept. 2018			30 sept. 2017		
	Date d'entrée/sortie dans le périmètre	% intérêt	% Contrôle	Date d'entrée dans le périmètre	% intérêt	% Contrôle
BDO RHONES ALPES		100,00	100,00		100,00	100,00
BGI		100,00	100,00		100,00	100,00
ECCELIA PATRIMOINE		51,00	51,00		51,00	51,00
VOXCE		99,97	100,00		99,97	100,00
SCI ANNESO (1)			100,00			100,00
SCI VALSO (1)			100,00			100,00
SCI BRISSO (1)			100,00			100,00
ARTHAE 1 (2) (Ex Sojec)			100,00			100,00
ARTHAE 2 (2)			100,00			100,00
BDO GUYANE		99,99	99,99		99,99	99,99
FIDENT AUDIT		70,35	70,35	Acquisition 12/2016	70,35	70,35
AECC	Acquisition 04/2018	100,00	100,00			
BECC	Acquisition 04/2018	100,00	100,00			
BDO INTERPROFESIONNEL	Création	99,60	99,60			
BDO AVOCATS (5)	Création	48,80	49,00			
BIPE (4)	Acquisition 08/2018	100,00	100,00			
BIPE DATA (4)	Acquisition 08/2018	100,00	100,00			
BIPE ASIA (4)	Acquisition 08/2018	100,00	100,00			

- (1) Les SCI sont démembrées et le groupe les contrôle et en appréhende les résultats mais pas les réserves
- (2) Arthae 1 et 2 sont des entités AD HOC. Arthae 2 a été consolidée pour la première année au 30 septembre 2015.
- (3) La société BDO France détient 70 % du capital de Via Finance. BDO France s'est engagée à acquérir l'intégralité des parts de Via Finance lors de la sortie des associés personnes physiques de Via Finance.
- (4) La société BDO France détient 51 % du capital du groupe BIPE. BDO France s'est engagée à acquérir l'intégralité des parts de BIPE lors de la sortie des associés personnes physiques de BIPE
- (5) Le mode de gestion et de dépendance de BDO AVOCATS permet de conclure que le groupe BDO France a le contrôle de cette filiale. Dans ce cadre, cette société est intégrée selon le mode d'intégration globale.

Toutes les sociétés du groupe sont intégrées selon la méthode de l'intégration globale en dehors des sociétés TYCHE, FINANCIER TYCHE et Eccelia Conseils (mise en équivalence).

### Démembrement de titres - Usufruit

L'usufruit des parts sociales des SCI BRISSO, VALSO et ANNESO a été cédé temporairement à la société BDO Rhône Alpes. Les normes IFRS ne traitent pas du cas spécifique de l'usufruit. Il y a donc lieu pour déterminer le traitement à appliquer, de se référer aux règles générales de définition, de comptabilisation et d'évaluation des actifs.

Ju  
/

Les droits de vote à prendre en compte pour apprécier l'existence d'un contrôle de droit de l'entreprise consolidante sur une autre entreprise sont les droits de vote détenus en assemblée générale ordinaire de cette entreprise et non ceux détenus en assemblée générale extraordinaire. (bull. CNCC n° 117, mars 2000).

Il résulte de ce principe général que les titres démembrés sont consolidés par l'usufruitier et non par le nu-proprétaire. En effet, les droits de vote en AGO appartiennent à l'usufruitier, alors que les droits de vote en AGE appartiennent au nu-proprétaire, sauf clause contraire des statuts (L225-110 du code de commerce).

Pour la répartition des capitaux propres et du résultat d'une entreprise détenue en partie en usufruit, la règle générale est que les dividendes portant sur le résultat de l'exercice reviennent à l'usufruitier alors que les sommes distribuées sur les réserves sont attribuées au nu-proprétaire (L225-110 al 1 du code de commerce).

Ainsi :

- Le résultat appartient à l'usufruitier (groupe)
- Les réserves appartiennent au nu-proprétaire (actionnaires minoritaires)

### Entités ad-hoc

Une entité ad hoc est une société sans lien capitalistique direct avec la société mère du groupe mais qui est très fortement liée à cette dernière. En application du principe de prédominance de la substance sur la forme, l'interprétation SIC 12 s'applique également aux entités ad hoc constituées sous la forme d'une entité juridique.

Les activités juridiques d'ARTHAE 1 et 2 sont menées principalement pour le compte de BDO Rhône Alpes de façon à ce qu'elle en obtienne des avantages. Il existe un contrat entre BDO Rhône Alpes et ARTHAE 1 et 2, 90% des clients d'ARTHAE1 et 2 sont des clients de BDO Rhône Alpes.

ARTHAE 1 et 2 sont donc consolidées comme des entités ad hoc dans les comptes consolidés.

Les titres de participation non consolidés concernent :

- une société qui ne présente qu'un intérêt négligeable par rapport à l'objectif d'image fidèle de l'ensemble consolidé :
  - SCI LA FERRIERE détenue à 29.96 % par BDO Atlantique
  - MV CONSEIL détenue à 45 % par BDO Atlantique
- trois sociétés dans laquelle le groupe ne détient qu'un pourcentage d'intérêt limité :
  - SCI JANUS ET CARMA 13,90 %
  - STARTWAY : 14,28 %
  - OLIFAN GROUP HOLDING : 0,80 %

Ju

Les acquisitions de l'exercice ont eu les conséquences suivantes sur l'évolution du périmètre :

ACTIF En milliers d'€uros	Note	30 sept. 2018	30 sept. 2017	Variation de	Ouverture	Variation
		Net	Net	périmètre globale		
<b>Actifs non courants</b>						
Goodwill		44 760	29 890	14 868	44 759	1
Relations clientèles		12 583	14 857	223	15 079	-2 496
Logiciels		669	946	58	1 004	-335
<b>Total Immo. Incorporelles</b>	<b>4</b>	<b>58 012</b>	<b>45 693</b>	<b>15 149</b>	<b>60 842</b>	<b>-2 830</b>
<b>Total Immo. corporelles</b>	<b>5</b>	<b>9 167</b>	<b>10 065</b>	<b>-1 142</b>	<b>8 923</b>	<b>244</b>
Autres immos. financières	6	1 161	1 697	351	2 048	-887
Impôts différés actif	18	1 300	1 408	220	1 628	-329
<b>Total autres actifs non courants</b>		<b>2 461</b>	<b>3 105</b>	<b>571</b>	<b>3 676</b>	<b>-1 216</b>
Sociétés mises en équivalence		48	29		29	19
<b>TOTAL ACTIFS NONS COURANTS</b>		<b>69 688</b>	<b>58 892</b>	<b>14 578</b>	<b>73 470</b>	<b>-3 782</b>
<b>Actifs courants</b>						
Total clients et travaux en cours	7	42 759	37 837	5 365	43 202	-443
Total autres actifs courants	7	10 936	10 736	1 708	12 444	-1 508
Total Trésorerie	4	15 855	11 923	-1 020	10 903	4 953
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>69 550</b>	<b>60 496</b>	<b>6 053</b>	<b>66 549</b>	<b>3 002</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>139 238</b>	<b>119 388</b>	<b>20 631</b>	<b>140 019</b>	<b>-781</b>

PASSIF En milliers d'€uros	Note	30 sept. 2018	30 sept. 2017	Variation de	Ouverture	Variation
				périmètre globale		
Capitaux propres - part du groupe		44 255	43 220	1 854	45 074	-818
Participations ne donnant pas le contrôle		1 459	1 446	32	1 478	-19
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>Var Cap</b>	<b>45 715</b>	<b>44 666</b>	<b>1 886</b>	<b>46 552</b>	<b>-837</b>
<b>COMPTES COURANTS D'ASSOCIES</b>	<b>11</b>	<b>4 021</b>	<b>4 178</b>	<b>946</b>	<b>5 124</b>	<b>-1 103</b>
<b>Passifs non courants</b>						
Provision impôts différés conso.	18	310	476		476	-166
Provision pour risques & charges	10	3 579	2 955	308	3 263	316
Autres passifs non courants	4	14 249	935	13 467	14 402	-153
Emprunts auprès établ. de crédit à plus d'un an	11	14 880	14 684	-117	14 567	313
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>33 018</b>	<b>19 050</b>	<b>13 658</b>	<b>32 708</b>	<b>310</b>
<b>Passifs courants</b>						
Emprunts auprès établ. de crédit à moins d'un an	11	6 029	3 913		3 913	2 116
Total ICNE	12	42	28	0	28	14
Fournisseurs	12	8 834	9 756	1 641	11 397	-2 563
Fournisseurs immobilisations	5	54	207	0	207	-153
Autres passifs courants	12	27 385	24 522	1 976	26 498	887
Produits constatés d'avance	12	14 141	13 069	524	13 592	549
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		<b>56 485</b>	<b>51 495</b>	<b>4 141</b>	<b>55 636</b>	<b>849</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>139 238</b>	<b>119 388</b>	<b>20 631</b>	<b>140 019</b>	<b>-781</b>

JM

Sur une période de 12 mois pour l'ensemble des sociétés du groupe le compte de résultat consolidé de BDO France aurait été le suivant :

En milliers d'euros	30 sept.2018	30 sept.2017	Variation
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>129 896</b>	<b>110 829</b>	<b>19 067</b>
Charges opérationnelles	-35 216	-27 102	-8 114
Impôts, taxes et versements assimilés	-3 025	-2 789	-236
Charges de personnel	-82 681	-73 061	-9 620
Amortissements	-2 340	-1 747	-593
Amortissements Relations clientèles	-2 572	-2 669	97
Dotations aux provisions nettes de reprises	-1 270	417	-1 686
Autres produits et charges opérationnels courants	-50	676	-726
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>2 743</b>	<b>4 554</b>	<b>-1 811</b>
Produits financiers	512	299	213
Charges financières	-572	-422	-149
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-60</b>	<b>-124</b>	<b>64</b>
<b>IMPOTS SUR LES SOCIETES</b>	<b>682</b>	<b>1 836</b>	<b>-1 154</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équiv	16	17	-1
<b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>	<b>2 017</b>	<b>2 612</b>	<b>-595</b>

*Ju*

**NOTE 4****Immobilisations incorporelles**

En milliers d'€uros	Goodwills	Relations Clientèles	Autres	Total
<b>VALEUR BRUTE</b>				
Au 30 septembre 2017	30 107	30 430	2 710	63 248
Acquisitions (1)		106	168	274
Cessions / sorties			-684	-684
Autres mouvements				0
Variation de périmètre	14 868	223	461	15 552
<b>AU 30 SEPTEMBRE 2018</b>	<b>44 976</b>	<b>30 759</b>	<b>2 656</b>	<b>78 391</b>
<b>AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR</b>				
Au 30 septembre 2017	-218	-15 574	-1 764	-17 556
Amortissements		-2 601	-503	-3 104
Cessions			683	683
Variation de périmètre			-403	-403
<b>AU 30 SEPTEMBRE 2018</b>	<b>-218</b>	<b>-18 175</b>	<b>-1 987</b>	<b>-20 379</b>
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE</b>				
Au 30 septembre 2017	29 890	14 856	946	45 692
<b>AU 30 SEPTEMBRE 2018</b>	<b>44 758</b>	<b>12 584</b>	<b>669</b>	<b>58 011</b>
(1) Acquisition de l'exercice	0	106	168	274
Variation des fournisseurs d'immobilisations				0
<b>Total Tableau Flux de Trésorerie</b>	<b>0</b>	<b>106</b>	<b>168</b>	<b>274</b>

Les autres actifs incorporels correspondent aux logiciels qui sont amortis sur 4 à 5 ans sur une base linéaire.

Les écarts d'acquisition 2018 ont été déterminés et répartis de la manière suivante :

En milliers d'€uros	AECC	Bipe	Attequacy	Via Finances	SCI Darjeeling	EPS	FS	Rennes	Crédit vendeur sur acquisitions antérieures	Total
Situation nette d'ouverture corrigée	-8	1 966	638	0			120	-60		2 655
Pourcentage acquis	100%	100%	100%	100%		100%	100%	100%		
Capitaux propres acquis	-8	1 966	638	0	0	0	120	-60	0	2 655
Valeur d'acquisition	525	14 454	602	71			118	112		17 881
Ecart d'acquisition	533	14 488	-36	71	0	0	-2	172	0	15 226
Goodwill	310	14 488		71						14 868
Relations clientèles		223								223
Capitaux propres										0
Badwill			-36				-2			-38
Total affectations	533	14 488	-36	71	0	0	-2	0	0	15 053
Prix d'acquisition	525	14 463	602	71			118	112	-11	15 879
Augmentation de capital BDO		1 991								1 991
Paielements	525	14 463	602	71	0	0	118	112	-11	15 879
Paielements sur acquisitions exercices antérieurs										0
Crédit vendeur		-13 467							90	-13 377
Décassement	525	996	602	71	0	0	118	112	78	2 502
Encaissements					60	34				94
Trésorerie nette acquise	69	1 123	79		-63	-10	112			1 309
Trésorerie nette sur acquisition de filiales	-456	127	-523	-71	-3	24	-6	-112	-78	-1 099
Trésorerie nette bilan d'ouverture	-456	127	-523	-71	-3	24	-6	-112		-1 020

Au 30 septembre 2018, les goodwill et les relations clientèles se décomposent de :

En milliers d'€uros	Goodwill	Relations clientèles	Total 30/09/2018	Total 30/09/2017
Ile de France	17 828	11 611	29 439	29 368
Bipe	14 488		14 488	
Rhône Alpes	2 406	7 443	9 848	9 316
PACA	0	2 022	2 022	2 022
Sud Ouest	1 876	1 205	3 081	3 034
Atlantique	8 379	8 477	16 856	16 798
<b>Total brut</b>	<b>44 976</b>	<b>30 758</b>	<b>75 735</b>	<b>60 537</b>
Ile de France	218	7 343	7 561	6 706
Rhône Alpes		4 153	4 153	3 526
PACA		984	984	750
Sud Ouest		122	122	24
Atlantique		5 573	5 573	4 786
<b>Total dépréciations et amortissements</b>	<b>218</b>	<b>18 175</b>	<b>18 392</b>	<b>15 792</b>
<b>Valeur nette au 30/09/2018</b>	<b>44 759</b>	<b>12 583</b>	<b>57 342</b>	<b>44 746</b>

JU

## NOTE 5

### Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	Montant
<b>VALEUR BRUTE</b>	
Au 30 septembre 2017	20 957
Acquisitions (1)	2 024
Sorties	-908
Autres mouvements	
Variation de périmètre	-765
<b>AU 30 SEPTEMBRE 2018</b>	<b>21 309</b>
<b>AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR</b>	
Au 30 septembre 2017	-10 892
Amortissements	-1 736
Sorties	863
Variation de périmètre	-377
<b>AU 30 SEPTEMBRE 2018</b>	<b>-12 141</b>
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE</b>	
Au 30 septembre 2017	10 065
<b>AU 30 SEPTEMBRE 2018</b>	<b>9 167</b>
(1) Acquisition de l'exercice	2 024
Variation des fournisseurs d'immobilisations	153
<b>Total Tableau Flux de Trésorerie</b>	<b>2 176</b>

## NOTE 6

### Autres actifs non courants

En milliers d'euros	Autres titres	Dépôts de garantie	Impôts différés	Total autres actifs non courants
Au 30 septembre 2017	57	1 640	1 408	3 105
Variation		-887		-887
Autres mouvements		0	-329	-329
Sortie				0
Variation de périmètre		351	220	571
<b>AU 30 SEPTEMBRE 2018</b>	<b>57</b>	<b>1 103</b>	<b>1 300</b>	<b>2 460</b>

**NOTE 7****Créances**

En milliers d'€uros	Clients et en-cours	Autres créances	Total
Au 30 septembre 2017	37 837	10 736	48 573
Variation	-443	-1 508	-1 951
Variations de périmètre	5 365	1 708	7 073
<b>AU 30 SEPTEMBRE 2018</b>	<b>42 759</b>	<b>10 936</b>	<b>53 695</b>

Toutes les créances sont à moins d'un an.

**NOTE 8****Disponibilités**

En milliers d'€uros	VMP	Comptes courants bancaires	Total
Au 30 septembre 2017	3 175	8 748	11 923
Variation	1 266	2 666	3 932
<b>AU 30 SEPTEMBRE 2018</b>	<b>4 442</b>	<b>11 413</b>	<b>15 855</b>

La trésorerie suite aux acquisitions de l'exercice a été réduite de 1 020 K€ (voir Note 4).

JLA

## NOTE 9

### Capitaux propres

Le capital social de BDO FRANCE s'élève à 14 693 K€ qui est composé de 1 360 486 actions de valeur nominale de 10,80 €.

Les capitaux propres se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30 sept.2017	Variation	Variation de périmètre et sortie	30 sept.2018
Capital social	14 050	106	538	14 693
Primes d'émission et de fusion	28 682	286	1 454	30 421
<b>Capital social et primes</b>	<b>42 732</b>	<b>391</b>	<b>1 991</b>	<b>45 114</b>
Réserve légale	668	217		884
Autres réserves	655	0		655
Réserves consolidés	-7 120	-2 068	-293	-9 480
Report à nouveau	4 021	1 778		5 800
Résultat	2 265	-982		1 283
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>43 220</b>	<b>-663</b>	<b>1 699</b>	<b>44 255</b>
Résultat des minoritaires	178	-126		51
Réserves des minoritaires	1 268	-46	186	1 408
Participations ne donnant pas le contrôle	1 446	-173	186	1 459
<b>Capitaux propres</b>	<b>44 666</b>	<b>-836</b>	<b>1 885</b>	<b>45 715</b>

Le Groupe gère son capital, dans le cadre des autorisations qui lui sont conférées par les assemblées, avec pour objectif l'optimisation de la rentabilité et du risque du capital investi par ses actionnaires, l'adéquation et la maîtrise des moyens financiers nécessaires à son développement à moyen terme.

Le principal paramètre de cette gestion est le maintien d'une qualité de crédit de bon niveau, lui permettant de disposer d'un accès aux marchés financiers à un coût optimisé et de disposer d'une flexibilité financière suffisante pour être à même d'assurer son développement.

Par ailleurs, le Groupe apprécie la pertinence de ses projets d'acquisition ou d'investissement non seulement sur la base de leur intérêt stratégique mais également de leur profil financier, et organise leur financement en tenant compte des paramètres indiqués précédemment et des éventuelles opportunités et contraintes existant sur les marchés de la dette et des capitaux.

À titre indicatif, le taux d'endettement consolidé est le suivant :

En milliers d'euros	30 sept. 2016	30 sept. 2017	30 sept. 2018
Capitaux propres	37 491	44 666	45 715
Trésorerie	9 655	11 923	15 855
Endettement y compris comptes courants	17 223	23 710	39 179
Taux d'endettement (Trésorerie nette / capitaux propres)	20,19%	26,39%	51,02%

## NOTE 10

### Provisions

En milliers d'euros	30 sept. 2017	Variations de périmètre	Sortie	Dotations	Reprises	Non utilisées	30 sept. 2018
Provisions pour risques et charges (1)	667	53	0	707	-472		954
Provision sur titres mis en équivalence				1			1
Badwill		38				-38	0
Indemnités départ en retraite	2 288	218		163	-45		2 624
<b>Total provisions au passif</b>	<b>2 955</b>	<b>308</b>	<b>0</b>	<b>871</b>	<b>-517</b>	<b>-38</b>	<b>3 579</b>
Provisions clients et autres créances	3 706	77		2 077	-1 122		4 737
Provisions sur débiteurs divers	0						0
<b>Total provisions à l'actif</b>	<b>3 706</b>	<b>77</b>	<b>0</b>	<b>2 077</b>	<b>-1 122</b>	<b>0</b>	<b>4 737</b>
<b>TOTAL</b>	<b>6 660</b>	<b>385</b>	<b>0</b>	<b>2 948</b>	<b>-1 639</b>	<b>-38</b>	<b>8 317</b>

(1) Cette rubrique recouvre l'ensemble des provisions pour risques et charges comptabilisées par le Groupe. Les principales provisions concernées sont les suivantes :

- les provisions pour litiges prud'homaux,
- les provisions pour mise à jour des dossiers juridiques,
- les provisions pour temps à passer en cas de contrôles H3C.

JM

## NOTE 11

**Dettes financières et autres passifs non courants**

En milliers d'euros	30 sept.2017	Variation Périmètre	Autres mouvements	Variation	30 sept.2018
Comptes courant associés	4 178	946		-1 103	4 021
Engagements de rachat et crédits vendeurs	639	12 542	0	836	14 017
Autres dettes à plus d'un an	220			-54	166
Concours bancaires	83	3		-13	74
Préfinancement du CICE				1 150	1 150
Participation des salariés	76			-10	66
Emprunts bancaires (1)	18 514	-117		1 288	19 685
<b>TOTAL</b>	<b>23 710</b>	<b>13 374</b>	<b>0</b>	<b>2 095</b>	<b>39 179</b>

(1) L'échéancier est le suivant au 30 septembre 2018 :

- -1 an : 4 723 K€
- Entre 1 et 2 ans : 4 130 K€
- Entre 2 et 3 ans : 3 793 K€
- Entre 3 et 4 ans : 3 295 K€
- Entre 4 et 5 ans : 2 071 K€
- Plus de 5 ans : 1 673 K€
  
- **Total : 19 685 K€**

Les engagements de rachat et crédits vendeurs comprennent notamment :

- Les engagements de rachat des titres BIPE prévus en 2022 et 2025 pour un montant de 13 467 K€
- Les engagements de rachats des titres de Via Finance prévus en 2021 pour un montant de 500 K€

JY

## NOTE 12

### Dettes

En milliers d'euros	30 sept. 2017	Variation Périmètre	Autres mouvements	Variation	30 sept. 2018
Total ICNE	28	0		14	42
Fournisseurs	9 756	1 641		-2 563	8 834
Avances et acomptes reçus / com.	504	331		-436	398
Dettes sociales	13 253	761		657	14 670
Dettes fiscales hors IS	9 849	890		776	11 515
Impôts sur les sociétés	320	-17		-127	176
Dettes diverses	596	12		17	625
Produits constatés d'avance	13 069	524		549	14 141
<b>TOTAL</b>	<b>47 375</b>	<b>4 141</b>	<b>0</b>	<b>-1 114</b>	<b>50 402</b>

Toutes les dettes sont à moins d'un an. Les dettes à plus d'un an ont été classées en autres passifs non courants.

## NOTE 13

### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires se ventile comme suit :

En milliers d'euros	30 sept. 2018	30 sept. 2017	Variation
Expertise comptable et autres	99 574	83 306	16 268
Audit légal et contractuel	24 120	21 186	2 934
<b>Total</b>	<b>123 694</b>	<b>104 492</b>	<b>19 202</b>

**NOTE 14****Charges opérationnelles**

Les charges opérationnelles se décomposent comme suit :

En milliers d'€uros	30 sept. 2018	Variation périmètre 2018 et 2017	30/09/2018 périmètre 2017	30 sept. 2017	Variation périmètre constant
Production immobilisée	13	3	10	-462	472
Transfert de charges d'exploitation	-307	-14	-293	-239	-54
Achats de marchandises	198	110	88	62	25
Achats non stockés et fournitures	969	53	916	910	6
Sous-traitance	7 006	1 759	5 247	2 885	2 362
Locations immobilières et mobilières	7 376	343	7 033	4 869	2 163
Entretiens et maintenance	3 461	242	3 219	2 737	483
Assurances	868	5	863	853	10
Intérimaires	87	-10	97	140	-43
Honoraires	1 676	125	1 551	1 566	-14
Relations publiques	1 389	-8	1 397	1 095	302
Frais de déplacement	4 340	163	4 177	3 966	210
Téléphone et poste	1 597	28	1 568	1 428	141
Services bancaires	389	53	336	308	27
Créances irrécouvrables	279		279	896	-617
Autres charges	3 916	-293	4 209	4 034	175
<b>Total</b>	<b>33 258</b>	<b>2 561</b>	<b>30 697</b>	<b>25 048</b>	<b>5 649</b>

**NOTE 15****Charges de personnel**

Les charges de personnel se ventilent comme suit :

En milliers d'euros	30 sept. 2018	Variation périmètre 2018 et 2017	30/09/2018 périmètre 2017	30 sept. 2017	Variation périmètre constant
Salaires	58 468	3 276	55 192	51 416	3 776
Charges sociales	20 856	998	19 858	18 153	1 705
<b>Total</b>	<b>79 324</b>	<b>4 274</b>	<b>75 050</b>	<b>69 569</b>	<b>5 481</b>

**NOTE 16****Autres produits et charges opérationnels courants**

En milliers d'euros	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Plus et moins values sur cessions d'actifs	5	2
Ecart sur engagement de rachat de titres	11	49
Earn-out		-262
<b>Plus et moins values dans le TFT</b>	<b>16</b>	<b>-211</b>
Divers charges et produits de gestion courante	-66	393
Remboursement CVAE		494
<b>Total produits et charges courants</b>	<b>-50</b>	<b>676</b>

**NOTE 17****Charges financières**

Les charges financières se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30 sept. 2018	30 sept. 2017	Variation
Intérêts sur emprunts	477	394	82
Pertes de change	1	6	-5
Autres charges financières	95	3	92
<b>Total</b>	<b>572</b>	<b>403</b>	<b>169</b>

**NOTE 18****Impôts sur les sociétés et impôts différés**

La charge d'impôts se ventile de la manière suivante :

Impôts sur les sociétés	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Impôts sur les sociétés	513	1 807
Impôts différés	163	-165
<b>TOTAL</b>	<b>675</b>	<b>1 642</b>

Preuve d'impôts	Résultat avant IS	IS	Résultat net
Résultat imposé au taux normal à 33,33 %	5 238	1 746	3 492
Résultat imposé au taux normal à 28 %	-3 452	-966	-2 485
Résultat imposé taux réduit	17	3	15
Résultat non fiscalisé	2 753		2 753
Amortissement des relations clientèles et badwill	-2 563		-2 563
Résultat des sociétés mises en équivalence	16		16
Crédits d'impôts		-107	107
<b>TOTAL</b>	<b>2 010</b>	<b>675</b>	<b>1 335</b>

**Détail résultat non fiscalisé**

TVS	-9
Amortissements ND	-37
CIR	83
Régime société mère	-123
Mécénat	-171
Résultat Guyane	153
Déficits antérieurs non activés en impôts différés	817
Dividendes sur sociétés non intégrées	410
CICE	1 553
Autres	76
<b>TOTAL</b>	<b>2 753</b>

La baisse du taux d'IS de 33,33 % à 28 % a conduit à une dégradation du montant de l'IS sur l'exercice de 185 K€ (base d'impôts différés actifs de 3 452 au taux de 5,33 %).

Les impôts différés au bilan se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30 sept. 2018	30 sept. 2017	Résultat	Variation de périmètre	
Organic	0	0	0		
IDR	2 207	2 223	-24		8
Déficits reportables	477	377	100		
Provisions réglementées	-169	61	-230		
OPCVM	29	29	0		
Frais d'acquisition de titres	411	304	107		
Effort construction	5	5	-1		
Congés payés	164	150	15		
Participations	541	451	90		
Logiciels			0		
Juste valeur	-128	-802	20	654	
<b>Total base</b>	<b>3 536</b>	<b>2 796</b>	<b>77</b>	<b>654</b>	<b>8</b>
Taux d'impôt	28,00%	33,33%		33,33%	28,00%
<b>TOTAL</b>	<b>990</b>	<b>932</b>	<b>-163</b>	<b>218</b>	<b>2</b>

Au bilan en milliers d'euros	30 sept. 2018	30 sept. 2017	Variation
Actif	1 300	1 408	-108
Passif	310	476	-166
<b>TOTAL</b>	<b>990</b>	<b>932</b>	<b>58</b>

## NOTE 19

### Résultat par action

Les résultats par action se présentent comme suit :

	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Résultat net part du groupe K€	1 282	2 265
Nombre moyen d'actions	1 313 640	1 197 010
Résultat net par action en €uro	0,98	1,89

## NOTE 20

### Rémunération des membres du Directoire

La rémunération brute chargée des membres du Directoire s'élève à 2 199 K€ pour l'exercice 2018/2019.

Jy

**NOTE 21****Commissaires aux comptes**

En milliers d'€uros	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Arcade Audit	71	63
Jean Luc Paupert	36	32
Réseau In extenso	38	30
AFCI	11	2
Emmanuel LARRIEU-MAMAN	10	
DK PARTNERS	7	
Luc RICHARD	6	
Muraz Pavillet	3	3
<b>TOTAL</b>	<b>182</b>	<b>130</b>

**NOTE 22****Effectifs**

A la fin de l'exercice	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Associés opérationnels	104	92
Personnel technique	961	889
Personnel administratif	166	150
<b>TOTAL</b>	<b>1 231</b>	<b>1 131</b>

## NOTE 23

### Engagements hors bilan

#### Cautions et nantissemements

##### BDO Atlantique :

- Caution donnée au CIO pour garantir un emprunt de BDO La Roche : 11 029 €uros.
- Caution donnée au CIO pour garantir Deux emprunts de BDO Rennes : 209 502 €uros
- Suretés réelles consenties au titre d'un nantissement sur une partie des titres de BDO Les Herbiers, et BDO Rennes : 1 755 542 €uros

##### BDO France :

- Nantissement de 1 133 parts sociales de la société civile SOVEC PARTICIPATIONS ET FINANCES au profit de la banque Espirito et de la Venetie - BESV
- Nantissement de 2 150 actions BDO RHONE ALPES représentant 12.48% du capital et des droits de vote de la société au profit de la Banque Populaire Atlantique
- Nantissement de 30 100 actions BDO ATLANTIQUE représentant 27.41% du capital et des droits de vote de la société au profit de la Banque Populaire Atlantique
- Nantissement de 106 399 actions BDO AXE représentant au minimum 94.99% du capital et des droits de vote de la société au profit de la Banque Populaire Atlantique
- Nantissement de 12 000 parts de BDO IDF en 01/2015 représentant 5.59% du capital et des droits de vote de la société au profit de la Banque Populaire Atlantique
- Nantissement de 350 actions VIA FINANCE représentant 70% du capital et des droits de vote de la société au profit de la BECM
- Nantissement de 4 849 456 actions 3APEXCO représentant 100% du capital et des droits de vote de la société au profit de la Banque Populaire Rives de Paris
- Engagement à 1<sup>ère</sup> demande reçue de la BECM au profit des bailleurs successifs au titre du bâtiment occupé par BDO France au 43-47 Avenue Grande Armée 75116 PARIS à hauteur de 720 000€ pour toute la durée du bail soit au plus tard jusqu'au 28 Février 2028.
- Nantissement de 82 796 444 actions de BIPE représentant 25,5 % du capital de la société au profit de la Banque Populaire Rives de Paris.

## NOTE 24

### **Parties liées**

Les transactions avec les parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché.

## NOTE 25

### **Evènements postérieurs**

Il n'y a pas eu d'évènement postérieur après la clôture au 30/09/2018.

