



All you need. **With love.**

Groupe MANUTAN

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 31 MARS 2022

Sommaire

RAPPORT D'ACTIVITE	3
Etats financiers consolidés	5
1. Informations générales.....	9
2. Déclaration de conformité.....	9
3. Principes et méthodes comptables.....	9
4. Hypothèses et estimations comptables.....	10
5. Faits caractéristiques du 1 ^{er} semestre de l'exercice 2021/2022	11
6. Le Groupe Manutan : périmètre de consolidation	11
7. Notes aux états financiers consolidés résumés	12
Analyse des principaux postes du bilan	12
7.1. Goodwill.....	12
7.2. Immobilisations	12
7.3. Droits d'utilisation	13
7.4. Actifs financiers non courants	13
7.5. Valeurs d'exploitation	14
7.6. Autres créances et comptes de régularisation	14
7.7. Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	15
7.8. Variation des capitaux propres du Groupe	15
7.9. Passifs financiers.....	16
7.10. Provisions pour autres passifs.....	17
7.11. Autres dettes et comptes de régularisation.....	17
7.12. Tableau de financement.....	17
Analyse des principaux postes du compte de résultat	19
7.13. Informations sectorielles	19
7.14. Charges administratives et commerciales	22
7.15. Autres produits et charges opérationnels.....	23
7.16. Produits et charges financiers	23
7.17. Impôts sur les sociétés et impôts différés.....	24
7.18. Résultat par action	25
7.19. Parties liées.....	25
8. Sociétés formant le périmètre de consolidation au 31 mars 2022	26
9. Evénements postérieurs à la clôture	26
Attestation du responsable du rapport financier semestriel	27
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2022	28

RAPPORT D'ACTIVITE

Avis financier du 24 mai 2022

**Premier semestre 2021/2022 clos le 31 mars 2022 :
Une bonne dynamique de croissance du Chiffre d'Affaires et hausse des résultats**

<i>En millions d'euros</i>	1^{er} semestre 2021/2022	1^{er} semestre 2020/2021	Variation
Chiffre d'affaires	439,7	393,4	+11,8 %
Résultat opérationnel courant	35,7	27,5	+29,7 %
Résultat opérationnel	35,3	27,5	+28,5 %
Résultat net	26,7	19,9	+34,1 %

La dynamique de croissance du semestre s'est accélérée au deuxième trimestre

À fin mars 2022, le Groupe enregistre une croissance de +11,8 % par rapport à fin mars 2021, avec une accélération de la croissance au cours du deuxième trimestre (+18,1 %). La croissance de ce premier semestre de l'exercice 2021/2022 est majoritairement portée par la division entreprise.

Une rentabilité opérationnelle courante en forte progression de +29,7 %

La rentabilité opérationnelle courante s'établit à 35,7 millions d'euros, soit 8,1 % du chiffre d'affaires (contre 7,0 % pour le premier semestre de l'exercice précédent). Ce résultat s'explique principalement par les éléments suivants :

- La hausse de l'activité sur la période.
- La stabilité de la marge commerciale qui s'établit à 37,7%,
- Une très bonne maîtrise des dépenses opérationnelles, dont le poids sur le chiffre d'affaires s'établit à 29,5 %, contre 30,7 % au premier semestre de l'exercice précédent.

Un résultat net en hausse de +34,1 %

Le résultat net s'établit à 6,1 % du chiffre d'affaires contre 5,1 % sur le premier semestre de l'exercice précédent. Cette évolution s'explique essentiellement par la conjonction des éléments suivants :

- La hausse de +28,5 % du résultat opérationnel,
- L'amélioration du taux effectif d'impôt qui passe de 26,8 % à 24,6 % du résultat avant impôts, notamment liée à la baisse du taux d'impôt en France.

Une solidité financière renforcée

La structure financière du Groupe, déjà solide, continue de s'améliorer, avec un niveau de trésorerie permettant de soutenir l'activité tout en poursuivant les investissements, notamment dans la plateforme technologique. Le Groupe dispose ainsi d'une trésorerie de 119,2 millions d'euros (en hausse de 8,2 millions d'euros par rapport au 30 septembre 2021) et son endettement financier représente 5,9 % du total du bilan au 31 mars 2022.

Perspectives du deuxième semestre 2021/2022

Dans un contexte économique mondial particulièrement incertain, les priorités du groupe Manutan resteront centrées sur le soutien de l'activité.

Confiant dans son modèle économique d'alliance et sur ses perspectives de développement, le groupe Manutan poursuivra la mise en œuvre de son plan d'investissements. Le Groupe restera également attentif aux opportunités de croissance externe.

Etats financiers consolidés

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE AU 31 MARS 2022

En milliers d'euros	Notes	31/03/2022	30/09/2021 ⁽¹⁾	30/09/2020 ⁽¹⁾
ACTIF				
Goodwill	7.1	169 048	168 364	165 560
Autres immobilisations incorporelles	7.2	34 215	31 826	31 900
Immobilisations corporelles	7.2	74 427	74 354	75 591
Droits d'utilisation	7.3	62 916	64 488	70 580
Immeubles de placement		486	478	450
Actifs financiers non courants	7.4	3 990	820	2 989
Actifs d'impôts différés	7.17	8 114	7 248	6 645
ACTIFS NON COURANTS		353 196	347 578	353 715
Stocks	7.5	100 247	84 605	90 646
Créances clients	7.5	185 923	206 004	182 866
Autres créances et comptes de régularisation	7.6	15 386	9 387	8 344
Créance d'impôts courants		3 651	3 378	3 104
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7.7	119 224	111 024	90 235
ACTIFS COURANTS		424 431	414 398	375 195
TOTAL ACTIF		777 627	761 976	728 910
PASSIF				
Capital Social		15 227	15 227	15 227
Primes d'émission		5 796	5 796	5 796
Réserves consolidées		490 456	458 218	424 259
Résultat consolidé		26 668	42 221	37 175
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	7.8	538 147	521 462	482 456
Participations ne donnant pas le contrôle		149	162	151
TOTAL CAPITAUX PROPRES		538 296	521 624	482 607
Passifs financiers non courants	7.9	15 934	20 691	44 122
Dettes locatives non courantes	7.9	13 463	14 026	20 678
Provisions pour avantages du personnel		6 598	6 433	6 667
Passifs d'impôts différés	7.17	10 378	10 066	9 738
PASSIFS NON COURANTS		46 373	51 216	81 204
Provisions pour autres passifs	7.10	3 903	2 839	3 482
Passifs financiers courants	7.9	10 573	10 499	12 487
Dettes locatives courantes	7.9	6 287	8 315	9 625
Dettes fournisseurs	7.9	125 550	116 201	97 641
Autres dettes et comptes de régularisation	7.11	43 048	49 832	40 826
Impôts courants dus		3 596	1 450	1 037
PASSIFS COURANTS		192 957	189 137	165 098
TOTAL PASSIFS HORS CAPITAUX PROPRES		239 331	240 353	246 302
TOTAL PASSIF		777 627	761 976	728 910

(1) Les données 30/09/2020 et 30/09/2021 ont été retraitées suite à la décision de l'IFRS IC relative au calcul des engagements de certains régimes de retraite (voir note 3)

ETAT DU RESULTAT GLOBAL AU 31 MARS 2022

En milliers d'euros	Notes	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Chiffre d'affaires (HT)	7.12	439 696	393 371	376 241
Coût des ventes		-274 080	-245 172	-231 205
Marge commerciale		165 615	148 199	145 036
Charges administratives et commerciales	7.13	-129 897	-120 661	-120 729
Résultat Opérationnel Courant	7.12	35 719	27 538	24 306
Autres produits et charges opérationnels	7.14	-429	-78	-1 219
Résultat Opérationnel		35 290	27 459	23 087
Produits financiers	7.15	1 190	1 401	988
Charges financières	7.15	-1 050	-1 662	-1 900
Résultat Avant Impôts		35 430	27 198	22 175
Impôts sur les sociétés	7.16	-8 733	-7 294	-6 614
Résultat net de l'ensemble consolidé		26 697	19 904	15 561
- Participations ne donnant pas le contrôle		30	23	22
- Résultat part Groupe		26 668	19 881	15 539
Résultat par action, net part du Groupe, hors actions autodétenues				
- de base (en euros)	7.17	3,51	2,62	2,04
- dilué (en euros)	7.17	3,51	2,62	2,04

AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL AU 31 MARS 2022

En milliers d'euros		31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Résultat net de l'ensemble consolidé		26 697	19 904	15 561
Eléments ne pouvant pas être reclassés en résultat				
<i>Ecart actuariels sur engagement du personnel</i>			1	56
<i>Paiements en actions et assimilés</i>				
<i>Impôts sur éléments non reclassables en résultat</i>				-14
Total éléments ne pouvant pas être reclassés en résultat		0	1	42
Eléments pouvant être reclassés en résultat				
<i>Ecart de conversion</i>	7.7	2 046	6 804	-1 235
<i>Variation nette de juste valeur des instruments financiers *</i>				
<i>Impôts sur éléments reclassables en résultat</i>				
Total éléments pouvant être reclassés en résultat		2 046	6 804	-1 235
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		2 046	6 805	-1 193
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		28 743	26 709	14 368
<i>Attribuables aux :</i>				
<i>Propriétaires de la Société</i>		28 714	26 686	14 346
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>		30	23	22

* Variations de juste valeur de la part efficace des instruments.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 MARS 2022

	Capital	Primes	Réserves Consolidées	Résultat	Titres de l'entreprise consolidante	Capitaux propres du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
En milliers d'euros								
Au 30/09/2020 publié	15 227	5 796	424 269	37 175	-965	481 504	151	481 655
Effet de l'application de l'IFRS IC sur IAS19			952			952		952
Au 30/09/2020 retraité	15 227	5 796	425 221	37 175	-965	482 456	151	482 607
Résultat :								
- affectation du résultat			37 175	-37 175				
- résultat de l'exercice				19 881		19 881	23	19 904
Dividendes accordés (soit 1,45 Euros par action)			-11 016			-11 016	-36	-11 052
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres			6 805			6 805		6 805
Incidence des achats / ventes d'actions autodétenues								
Autres éléments de résultat comptabilisés en capitaux propres			424			424		424
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle								
Au 31/03/2021 retraité	15 227	5 796	458 609	19 881	-965	498 550	138	498 688
Au 30/09/2020 publié								
	15 227	5 796	424 269	37 175	-965	481 504	151	481 655
Effet de l'application de l'IFRS IC sur IAS19			952			952		952
Au 30/09/2020 retraité (1)	15 227	5 796	425 221	37 175	-965	482 456	151	482 607
Résultat :								
- affectation du résultat			37 175	-37 175				
- résultat de l'exercice				42 221		42 221	47	42 268
Dividendes accordés (soit 1,45 Euros par action)			-11 016			-11 016	-37	-11 053
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres			6 954			6 954		6 954
Incidence des achats / ventes d'actions autodétenues								
Autres éléments de résultat comptabilisés en capitaux propres			847			847		847
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle								
Au 30/09/2021 retraité (1)	15 227	5 796	459 181	42 221	-965	521 462	162	521 624
Résultat :								
- affectation du résultat			42 221	-42 221				
- résultat de l'exercice				26 668		26 668	30	26 697
Dividendes accordés (soit 1,65 Euros par action)			-12 562			-12 562	-42	-12 604
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres			2 046			2 046		2 046
Incidence des achats / ventes d'actions autodétenues								
Autres éléments de résultat comptabilisés en capitaux propres			533			533		533
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle								
Au 31/03/2022	15 227	5 796	491 419	26 668	-965	538 147	149	538 296

(1) Les données 30/09/2020 et 30/09/2021 ont été retraitées suite à la décision de l'IFRS IC relative au calcul des engagements de certains régimes de retraite (voir note 3)

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 31 MARS 2022

En milliers d'euros	Notes	2021/2022	2020/2021	2019/2020
		1er Semestre	1er Semestre	1er Semestre
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE NETS A L'OUVERTURE		111 020	90 220	94 740
OPERATIONS D'EXPLOITATION				
Capacité d'autofinancement	7.11	39 541	31 521	26 361
Variation du besoin en fonds de roulement	7.11	2 043	35 710	2 298
FLUX NET DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES		41 583	67 231	28 659
<i>Dont intérêts versés</i>		-88	-144	-233
<i>Dont décaissement d'impôts sur les sociétés</i>		-7 415	-7 088	-11 576
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	7.2	-5 937	-3 616	-5 187
Acquisitions d'immobilisations corporelles	7.2	-3 761	-3 547	-9 723
Acquisitions/ Cessions d'immobilisations financières		-18	1 987	-11
Cessions d'immobilisations corporelles		12	16	2 189
Autres opérations d'investissements		-2 583	0	0
Variation des dettes/créances sur immobilisations		926	165	-959
FLUX DE TRESORERIE NECESSITES PAR LES INVESTISSEMENTS		-11 361	-4 995	-13 690
OPERATIONS DE FINANCEMENT				
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-12 561	-11 016	-12 562
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		-42	0	-38
Remboursement des dettes financières (1)		-5 236	-20 211	-8 225
Remboursement des dettes locatives		-4 909	-5 092	-5 201
Augmentation des dettes financières		0	0	0
Augmentation des prêts		-23	-23	-22
FLUX NETS DE TRESORERIE NECESSITES PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT		-22 772	-36 342	-26 047
(AUGMENTATION)/DIMINUTION DES ACTIFS COURANTS DE GESTION DE TRESORERIE		0	0	0
Variation des écarts de conversion		750	1 297	-90
VARIATION DE TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE		8 201	27 192	-11 169
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE NETS A LA CLOTURE		119 221	117 412	83 571
TRESORERIE DISPONIBLE DU GROUPE A LA CLOTURE	7.6	119 221	117 412	83 571

(1) Les remboursements des dettes financières concernent principalement le remboursement par Manutan International d'une échéance pour 2 millions d'euros sur l'emprunt relatif à l'acquisition de la société Kruizinga B.V. Les emprunts souscrits par Papeteries Pichon pour leurs nouveaux locaux, par MANUTAN SA et la SCI dans le cadre de l'extension de l'entrepôt de stockage de Gonesse ont été remboursés à hauteur de 3,2 millions d'euros.

ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES

1. Informations générales

Les présents états financiers intermédiaires résumés, relatifs à la clôture semestrielle au 31 mars 2022, se rapportent aux comptes consolidés du Groupe Manutan. Ils sont présentés par Manutan International, Société Anonyme à Conseil d'Administration, sis ZAC du Parc des Tulipes, Avenue du 21^{ème} siècle à Gonesse, France. L'activité du Groupe consiste en la vente à distance d'équipements et consommables industriels et de bureaux aux entreprises et collectivités locales.

2. Déclaration de conformité

En application du règlement Européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les états financiers du Groupe Manutan sont établis conformément à l'ensemble des normes internationales d'information financière (IAS/IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptée par l'union Européenne. Il n'y a pas de différences avec le référentiel IASB.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés du Groupe ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils comprennent une sélection de notes expliquant les événements et opérations significatifs en vue d'appréhender les modifications intervenues dans la situation financière et la performance du groupe depuis les derniers états financiers consolidés annuels de l'exercice clos au 30 septembre 2021. Les états financiers intermédiaires résumés n'incluent pas toutes les informations requises pour les états financiers annuels complets établis en conformité avec les IFRS et doivent être lus en association avec les états financiers consolidés annuels 2020/2021 du Groupe.

Les états financiers intermédiaires résumés consolidés ont été régulièrement arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 24 mai 2022 et n'ont pas appelé de remarque.

3. Principes et méthodes comptables

Les états financiers sont présentés en euros (arrondis au millier d'euros le plus proche), monnaie fonctionnelle et de présentation du Groupe.

Ils sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des actifs et passifs suivants évalués à leur juste valeur : instruments financiers dérivés, instruments financiers détenus à des fins de transaction, instruments financiers classés comme disponibles à la vente.

Les actifs non courants et les groupes destinés à être cédés sont évalués au montant le plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de la vente.

Les méthodes comptables exposées ci-après ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés.

Les méthodes comptables ont été appliquées de manière uniforme par les entités du Groupe.

L'IFRS Interpretation Committee (IC) a été saisi sur le sujet des modalités de calcul d'engagements de régimes à prestations définies pour lesquels l'attribution de droits est conditionnée par la présence dans le Groupe au moment du départ en retraite et dont les droits dépendent de l'ancienneté, le montant maximal étant plafonné.

Dans sa décision de mai 2021, l'IFRS IC conclut, au cas d'espèce, qu'aucun droit n'est acquis en cas de départ avant l'âge de la retraite et que l'engagement doit être seulement comptabilisé sur les dernières années de carrière des salariés concernés.

Cette décision a été mise en œuvre par le Groupe au 31 mars 2022 sur les régimes concernés. L'application de cette décision constituant un changement de méthode comptable, les effets ont été calculés de manière rétrospective et ont affecté les capitaux propres d'ouverture. Les états financiers consolidés des périodes comparatives ont été retraités, y compris les notes afférentes. Les impacts au compte de résultat ne sont pas significatifs. Les principaux impacts sur les états financiers sont présentés ci-dessous.

En milliers d'euros	Données publiées au 30/09/2020	Impact IFRS IC	Données retraitées au 30/09/2020	Variation exercice 2020/2021	Impact IFRS IC	Données retraitées au 30/09/2021
Actif :						
Actifs d'impôts différés	6 968	-323	6 645	558	45	7 248
Total actifs non courants	354 038	-323	353 715	-6 182	45	347 578
Total actif	729 233	-323	728 910	33 021	45	761 976
Passif:						
Capitaux propres du Groupe	481 504	952	482 456	39 140	-134	521 462
<i>Dont réserves consolidées</i>	423 307	952	424 259	34 093	-134	458 218
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle	151		151	11		162
Total des capitaux propres	481 655	952	482 607	39 151	-134	521 624
Provisions pour avantage du personnel	7 950	-1 283	6 667	-415	181	6 433
Passifs d'impôts différés	9 730	8	9 738	330	-2	10 066
Total passifs non courants	82 479	-1 275	81 204	-30 167	179	51 216
Total passif	729 233	-323	728 910	33 021	45	761 976

Variation des autres éléments de résultat global:

Résultat net de l'ensemble consolidé				42 268		42 268
Éléments ne pouvant pas être reclassés en résultat				706	-134	572
<i>Dont Ecarts actuariels sur engagements de personnel</i>				952	-181	771
<i>Dont impôts sur éléments non reclassables en résultat</i>				-246	47	-199
Éléments pouvant être reclassés en résultat				6 382		6 382
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres				7 088	-134	6 954

Par ailleurs, l'IFRS IC a précisé les cas de capitalisation en immobilisation incorporelle des coûts de configuration et d'adaptation d'un logiciel acquis en mode SaaS (Software as a Service). Selon cette décision, les prestations aboutissant à la création d'un code supplémentaire contrôlé par le client peuvent être capitalisées. Les autres prestations sont à comptabiliser en charges au moment où le fournisseur rend le service ou étalées sur la durée du contrat si le service est rendu par le fournisseur d'accès ou son sous-traitant et qu'il n'est pas distinct de la prestation d'accès au logiciel. Le mode de comptabilisation en charges au moment où le fournisseur rend le service de configuration ou de personnalisation des contrats en mode SaaS du Groupe est conforme aux dispositions comptables rappelées par l'IFRS IC dans sa décision.

À l'exception des décisions de l'IFRS IC, les principes comptables utilisés pour la préparation des comptes consolidés semestriels sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés au 30 septembre 2021 et détaillés dans les comptes consolidés publiés à cette date.

Le Groupe ne s'attend pas à des impacts liés à l'application des amendements publiés en 2021 et en 2022 par l'IASB.

4. **Hypothèses et estimations comptables**

La préparation des états financiers selon les IFRS nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Il s'agit notamment de la valorisation des actifs corporels et incorporels dans le cadre des tests de dépréciation, de la valorisation du montant des autres passifs, des provisions pour dépréciations des stocks, des créances et des impôts différés actifs. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

5. **Faits caractéristiques du 1er semestre de l'exercice 2021/2022**

▪ Activité du 1^{er} semestre :

Durant le premier semestre de l'exercice 2021/2022, l'activité du Groupe Manutan est en croissance de +11,8 % par rapport au premier semestre de l'exercice 2020/2021, incluant un effet de change +1,0 % et un effet de jour de +1,1 % (+9,6 % à change et jours constants, pas d'effet périmètre).

Après un premier trimestre en croissance de +6,4 % (+5,1 % à change et jours constants, pas d'effet périmètre) par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent, la croissance du deuxième trimestre s'élève à +18,1 % incluant un effet de change de +1,0 % et un périmètre jours de +2,0 % (+15,1 % à change et jours constants, pas d'effet périmètre).

Ainsi, au 31 mars 2022, le chiffre d'affaires du Groupe s'établit ainsi à 439,7 millions d'euros contre 393,4 millions d'euros au 31 mars 2021.

▪ Acquisition de titres :

- En date du 8 février 2022, le Groupe a investi 0,4 million d'euros dans le capital de la société BlueDigo. Manutan International détient désormais, 8 % des titres de cette dernière.
- En date du 9 février 2022, le Groupe a fait l'acquisition de 80 % de la société Zack pour le montant de 2,1 millions d'euros.

Ces deux investissements s'inscrivent dans la stratégie et la volonté du Groupe de s'affirmer comme un acteur majeur de l'économie circulaire.

▪ Crise Ukrainienne :

Le Groupe a analysé les impacts potentiels sur son activité, de l'invasion de l'Ukraine par la Russie, débutée le 24 février 2022. Il en ressort que l'impact de la crise reste très limité dans la mesure où dans ses activités, le Groupe n'a aucun lien direct avec les deux pays et que seule une part négligeable des approvisionnements est réalisée de façon indirecte dans cette zone.

Dans un contexte toujours incertain, le Groupe continue d'appliquer l'ensemble des mesures de lutte contre la pandémie Covid-19, en vigueur dans toute l'Europe avec pour priorité, la santé et la sécurité de ses collaborateurs et de ses partenaires.

Enfin, on notera également que le Groupe dispose toujours d'une trésorerie solide qui s'élève à 119 221 milliers d'euros au 31 mars 2022.

6. **Le Groupe Manutan : périmètre de consolidation**

Les sociétés comprises dans le périmètre sont consolidées par intégration globale. Elles appliquent des principes comptables homogènes (dits « principes comptables Groupe ») pour l'enregistrement et la présentation de transactions et événements similaires.

Le périmètre de consolidation au 31 mars 2022 est détaillé à la note 8.

7. Notes aux états financiers consolidés résumés

Analyse des principaux postes du bilan

7.1. Goodwill

en milliers d'euros	Date d'acquisition	30/09/2021	Acquisitions Augmentations	Cessions Diminutions	Variations de change	31/03/2022
Valeur Nette						
UGT Centre	(1)	59 014				59 014
UGT Ouest	(2)	27 762			478	28 240
UGT Est	(3)	1 933				1 933
UGT Nord	(4)	5 947			-98	5 849
UGT Traders	(5)	17 602			304	17 906
UGT Collectivités	(6)	56 107				56 107
-dont UGT Sports et Loisirs	15/10/2012	6 400				6 400
-dont UGT Pichon	30/06/2015	49 707				49 707
TOTAL		168 364	0	0	684	169 048

(1) 2 opérations intervenues au cours des exercices 1994/95 et 2018/19.

(2) 2 opérations intervenues au cours des exercices 1998/99 et 2007/08.

(3) 3 opérations intervenues au cours des exercices 1998/99, 2000/01 et 2004/05.

(4) Fusion des UGT Witre et Ikaros réalisée sur l'exercice 2017/2018. Acquisition de Ikaros le 10/10/2013

(5) Fusion des UGT IMD et EEW au 30/09/2017. Acquisition de IronmongeryDirect (IMD) sur l'exercice 2012/2013 et de Electrical Direct (EEW) le 25/07/2016.

(6) Fusion des UGT Sports et Loisirs et Pichon, intégration de Manutan Collectivités et création de l'UGT Collectivités au 31/03/2021

La variation du goodwill durant le semestre s'élève à 684 milliers d'euros, liée à l'effet de change sur les UGT Ouest, Traders et Nord.

Les UGT n'ont pas fait l'objet de test de dépréciation au 31 mars 2022 dans la mesure où aucun indice de perte de valeur n'a été identifié.

7.2. Immobilisations

Autres immobilisations incorporelles

Les dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles sont constatées dans le résultat opérationnel courant.

en milliers d'euros	30/09/2021	Acquisition Augmentation	Cession Diminution	Reclassement	Variation de change	31/03/2022
Valeurs brutes						
Marques	4 014				11	4 025
Logiciels	94 347	295		631	31	95 305
Immobilisations incorporelles en cours	6 522	5 606	-22	-631		11 475
Autres	3 741	35	-26		1	3 751
TOTAL	108 625	5 937	-48		43	114 556
Amortissements						
Marques						
Logiciels	-76 318	-3 524			-29	-79 870
Immobilisations incorporelles en cours						
Autres	-481	-15	25		-1	-472
TOTAL	-76 799	-3 538	25		-29	-80 342
Valeurs nettes	31 826	2 399	-23		13	34 215

Les immobilisations en cours sont essentiellement constituées des dépenses d'investissements dans le système d'information du Groupe.

▪ Immobilisations corporelles

en milliers d'euros	30/09/2021	Acquisition Augmentation	Cession Diminution	Reclassement	Variation de change	31/03/2022
Valeurs brutes						
Terrains	10 082				130	10 212
Constructions	67 552	176			578	68 305
Installations et agencements	56 939	2 080	-23		202	59 197
Matériels informatiques	20 256	1 111	-285	2	61	21 144
Immobilisations corporelles en cours	268	332		-2	12	610
Autres immobilisations corporelles	7 829	62	-38		0	7 853
TOTAL	162 927	3 761	-347		982	167 322
Amortissements / Dépréciations						
Terrains						
Constructions	-36 693	-1 061		-1	-409	-38 164
Installations et agencements	-28 071	-2 064	23	2	-139	-30 249
Matériels informatiques	-17 100	-605	285	-425	-50	-17 895
Immobilisations corporelles en cours						
Autres immobilisations corporelles	-6 709	-339	37	425	0	-6 586
TOTAL	-88 573	-4 070	346	0	-598	-92 894
Valeurs nettes	74 354	-309	-1	0	384	74 427

7.3. Droits d'utilisation

en milliers d'euros	30/09/2021	Acquisition Augmentation	Cession Diminution	Reclassement	Variation de change	31/03/2022
Valeurs brutes						
Terrains	12 245					12 245
Constructions	80 555	681	-182		216	81 270
Installations et agencements	306		-310		4	
Matériels informatiques	880					880
Autres immobilisations corporelles	6 173	1 596	-1 054		10	6 725
TOTAL	100 159	2 277	-1 546		229	101 120
Amortissements						
Terrains						
Constructions	-31 212	-2 891	46		-37	-34 094
Installations et agencements	-306		310		-4	
Matériels informatiques	-880					-880
Autres immobilisations corporelles	-3 273	-998	1 045		-5	-3 230
TOTAL	-35 670	-3 889	1 401		-45	-38 204
Valeurs nettes (1)	64 488	-1 612	-145		184	62 916

(1) dont le crédit-bail immobilier du Centre Européen pour 44,8 millions d'euros au 31 mars 2022 et 46 millions d'euros au 30 septembre 2021.

7.4. Actifs financiers non courants

en milliers d'euros	30/09/2021	Acquisition Augmentation	Cession Diminution	Reclassement	Variation de change	31/03/2022
Valeurs brutes						
Titres de participations non consolidés		3 128				3 128
Autres immobilisations financières	820	56	-15		0	862
TOTAL	820	3 185	-15		0	3 990
Amortissements						
Titres de participations non consolidés						0
Autres immobilisations financières	0					0
TOTAL	0					0
Valeurs nettes	820	3 185	-15		0	3 990

Le Groupe a fait l'acquisition des titres suivants durant le premier semestre 2021/2022 :

- BlueDigo : 8 % des titres pour 399 milliers d'euros. Cette société n'entre pas dans le périmètre de consolidation compte tenu de l'absence de contrôle et d'influence notable du Groupe sur celle-ci ;
- Zack : 80 % des titres pour 2 183 milliers d'euros et un engagement d'achat des participations ne donnant pas le contrôle pour 546 milliers d'euros. La société Zack sera consolidée au 30/09/2022 une fois le bilan d'ouverture finalisé.

7.5. Valeurs d'exploitation

- *Stocks de marchandises*

en milliers d'euros	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
Valeurs brutes	111 987	96 485	101 561
Dépréciations	-11 740	-11 880	-10 915
Valeurs nettes	100 247	84 605	90 646

- *Créances clients*

en milliers d'euros	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
Valeurs brutes	194 417	213 860	188 959
Dépréciations	-8 494	-7 857	-6 093
Valeurs nettes	185 923	206 004	182 866

L'antériorité des créances clients se décompose comme suit :

- Au 31 mars 2022 :

En milliers d'euros	Total des créances	- 3 mois	+3 mois - 6mois	+6 mois - 1 an	+1 an
Valeurs brutes	194 417	169 968	8 789	7 293	8 367
Provisions	-8 494	-389	-851	-1 677	-5 577
Valeurs nettes	185 923	169 579	7 938	5 615	2 791

- Au 30 septembre 2021 :

En milliers d'euros	Total des créances	- 3 mois	+3 mois - 6mois	+6 mois - 1 an	+1 an
Valeurs brutes	213 860	193 093	8 719	6 806	5 242
Provisions	-7 857	-467	-1 005	-1 622	-4 763
Valeurs nettes	206 004	192 626	7 714	5 185	479

Notre modèle de dépréciation des créances clients repose sur un historique de non-recouvrement. Ce modèle est fondé sur la date d'émission des factures et définit un taux de défaillance par tranche d'antériorité.

7.6. Autres créances et comptes de régularisation

en milliers d'euros	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
Charges constatées d'avance	11 528	9 196	8 077
Autres créances	3 858	191	267
TOTAL	15 386	9 387	8 344

Les autres créances sont essentiellement composées de créances sociales et fiscales (hors impôts).

7.7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie comprend :

- Les disponibilités,
- Les équivalents de trésorerie c'est-à-dire les placements à court terme, très liquides, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie, et soumis à un risque négligeable de changement de valeur ; il s'agit de valeurs mobilières de placement et de comptes et dépôts à terme à échéance de moins de trois mois,
- Les soldes créditeurs de banque correspondant à des découverts momentanés et intérêts courus liés.

Au 31 mars 2022, les liquidités du Groupe font l'objet, en partie, de placements en valeurs mobilières et en dépôts sur le marché monétaire, le solde étant disponible sur des comptes bancaires courants.

Le solde financier net est calculé par différence entre la trésorerie nette et les dettes financières incluant les dettes locatives :

en milliers d'euros	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
Comptes bancaires courants	98 064	100 467	78 701
Valeurs mobilières de placement	20 638	10 000	11 000
Dépôts	522	557	534
TOTAL TRESORERIE ACTIF	119 224	111 024	90 235
Concours bancaires courants	3	4	15
TOTAL TRESORERIE NETTE DISPONIBLE	119 221	111 020	90 220
Dettes financières (1)	46 254	53 527	86 897
SOLDE FINANCIER NET	72 967	57 493	3 323

(1): Au 31 mars 2022, les dettes locatives non courantes liées à l'application de IFRS16 représentent 13 460 milliers d'euros et les dettes locatives courantes 4 734 milliers d'euros.

7.8. Variation des capitaux propres du Groupe

- *Evolution du capital social en nombre d'actions :*

Le nombre d'actions au 31 mars 2022 est de 7 613 291 au nominal de 2 euros. Aucune variation n'a été enregistrée au cours de l'exercice 2021/2022.

La part de capital détenue par le public est de 26,5 %.

- *Actions auto-détenues :*

Au 31 mars 2022, Manutan possède 16 637 actions auto-détenues.

- *Incidence des variations de taux de change :*

L'incidence de la variation des taux de change sur les capitaux propres du Groupe au cours de l'exercice correspond :

- à la différence entre les cours de clôture et d'ouverture des devises appliquée aux capitaux propres hors résultat (incidence nette positive de 1 944 milliers d'euros),
- à la différence entre les cours de clôture et moyens des devises appliqués à la contribution des sociétés étrangères au résultat consolidé (incidence nette positive de 102 milliers d'euros).

7.9. Passifs financiers

▪ Analyse par catégories de dettes

en milliers d'euros	30/09/2021	Variation des flux de financement (1)	Reclassement	Variation de change	Autres variations (2)	31/03/2022
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	20 691	-1 604	-3 671			15 416
Dettes locatives non courantes	14 026		-2 193	159	1 471	13 463
Engagements d'achat de participations ne donnant pas le contrôle					546	546
PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS	34 717	-1 604	-5 864	159	2 017	29 425
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	10 495	-3 632	3 671	1	8	10 543
Dettes locatives courantes (3)	8 315	-4 909	2 193	27	661	6 287
Concours bancaires courants	4				-1	3
PASSIFS FINANCIERS COURANTS	18 814	-8 541	5 864	28	668	16 833
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	53 531	-10 145		187	2 685	46 257

(1) Les variations de flux de financement correspondent aux montants identifiés dans le tableau de flux de trésorerie aux lignes *Augmentation des dettes financières, Remboursement des dettes financières et Remboursements dettes financières leasing et IFRS16*.

(2) La colonne « Autres mouvements » inclut notamment l'augmentation des dettes locatives résultant de nouveaux contrats ainsi que les engagements d'achat de participations ne donnant pas le contrôle

(3) Dont 1,5 millions d'euros concernant le crédit-bail immobilier du Centre Européen au 31 mars 2022

Durant la période, la baisse des emprunts et dettes auprès des établissements de crédit de 5 236 milliers d'euros concerne :

- Manutan International avec le remboursement d'une échéance pour 2 000 milliers d'euros concernant l'emprunt relatif à l'acquisition de la société Kruizinga ;
- La SCI Philippe Auguste qui a remboursé 802 milliers d'euros durant la période pour le nouvel entrepôt de Gonesse. Pour ce même entrepôt, 802 milliers d'euros ont également été remboursés par Manutan France ;
- 1 632 milliers d'euros remboursés par la société Papeteries Pichon dans le cadre de l'emprunt contracté pour ses nouveaux locaux.

Durant la période, les dettes locatives ont été remboursées à hauteur de 4 909 milliers d'euros dont 2 287 milliers d'euros au titre du crédit-bail immobilier du Centre Européen porté par la SCI Philippe Auguste.

Un engagement d'achat de participations ne donnant pas le contrôle (put sur intérêts minoritaires) a été octroyé aux actionnaires de la société Zack et valorisé à 546 milliers d'euro au 31 mars 2022.

▪ Analyse des dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs s'élèvent à 125 550 milliers d'euros au 31 mars 2022 contre 116 201 milliers d'euros au 30 septembre 2021 et 97 641 milliers d'euros au 30 septembre 2020. Ces dettes ont une échéance inférieure à un an. La croissance est majoritairement en lien avec la croissance d'activité.

7.10. Provisions pour autres passifs

<i>en milliers d'euros</i>	30/09/2021	Dotation	Reprise Provision Utilisée	Reprise Provision non utilisée	Reclassement	Variation de Change	31/03/2022
Litiges Salariaux	662	324	-173	0	0	0	813
Retours Marchandises	1 198	79	-269	0	0	0	1 009
Restructuration	304	0	0	0	0	0	304
Juridique et Fiscal	61	1 000	0	0	0	0	1 061
Autres Risques	613	235	-132	0	0	0	716
TOTAL	2 839	1 638	-575	0	0	0	3 903

Il n'existe aucun litige ou fait exceptionnel susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière du Groupe qui ne soit pas provisionné au 31 mars 2022.

7.11. Autres dettes et comptes de régularisation

<i>en milliers d'euros</i>	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
Fournisseurs immobilisations	1 630	737	832
Dettes fiscales et sociales	28 049	29 941	22 377
Taxe sur le chiffre d'affaires	12 448	9 534	9 468
Clients, avoir à établir		93	35
Provisions frais généraux		4 502	3 613
Autres dettes diverses	921	5 025	4 500
TOTAL	43 048	49 832	40 826

Les provisions pour frais généraux et les clients, avoirs à établir ont été reclassés en dettes fournisseurs au 31 mars 2022. Les provisions de participation des salariés aux résultats et de bonus, ont été reclassées en Dettes fiscales et sociales.

7.12. Tableau de financement

▪ Capacité d'autofinancement :

<i>en milliers d'euros</i>	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Bénéfice consolidé de l'exercice	26 697	19 904	15 561
Amortissements et dépréciations d'exploitation (net)	11 497	10 666	10 229
Dépréciation de goodwill*	0	0	2 965
Autres éléments de résultat non cash	541	424	443
Autres Provisions (net)	1 355	245	-39
Variation des impôts différés	-560	87	-798
Produits des cessions d'actifs**	-12	-16	-2 189
Valeur comptable des actifs cédés	22	211	188
Capacité d'autofinancement	39 541	31 521	26 361

*Dépréciation de l'écart d'acquisition de l'UGT Sports et Loisirs au 31 mars 2020

**Produit de cession du bâtiment 33 Black Moor Road en Angleterre au 31 mars 2020

- *Variation du besoin en fonds de roulement*

<i>Ressources : (+) Emplois : (-) en milliers d'euros</i>	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Stocks (net)	-15 285	9 282	-11 501
Créances clients (net)	20 077	30 909	39 612
Autres créances	-1 622	-3 634	-5 565
Dettes fournisseurs (net)	2 541	-2 004	-12 543
Dettes et créances d'impôt société	1 879	119	-4 165
Autres dettes	-5 547	1 039	-3 540
Variation du besoin en fonds de roulement	2 043	35 710	2 298
Variation des dettes / créances sur immobilisations	926	165	-959

Analyse des principaux postes du compte de résultat

7.13. Informations sectorielles

Toutes les sociétés du Groupe exercent le même métier dans leur pays d'implantation : il n'y a donc qu'un seul et même secteur d'activité.

Les zones retenues correspondent aux zones opérationnelles mises en place sur l'exercice, ces zones correspondent à la localisation géographique des actifs du Groupe. Elles regroupent des sociétés de plusieurs pays, alliant : proximité des opérations, comparabilité des comportements clients et des offres produits et services, similitudes des conditions économiques et synergies opérationnelles. Les opérations inter-zones, ainsi que les activités des entités non-opérationnelles (holding) sont présentées sur une ligne « *Autres* ».

L'information revue et utilisée par les principaux décideurs opérationnels du Groupe s'appuie sur 5 zones opérationnelles qui s'articulent désormais autour de deux divisions : les entreprises et les collectivités territoriales.

Ainsi, conformément à la norme IFRS 8, le Groupe communique désormais autour de ces deux divisions composées de zones opérationnelles regroupant les pays suivants :

- Nord : Suède, Norvège, Danemark, Finlande,
- Centre : Belgique, Pays-Bas, Allemagne,
- Est : République Tchèque, Pologne, Slovaquie, Hongrie,
- Sud : France, Italie, Portugal, Espagne, Suisse.
- Ouest : Royaume-Uni,
- Autres : Holdings et éliminations d'opérations interzones.

Les méthodes et principes comptables appliqués pour la détermination des résultats et actifs sectoriels sont identiques à ceux retenus pour le Groupe. Les redevances de marque « Manutan » perçues par Manutan International auprès des zones Centre, Sud et Est sont neutralisées en rubrique « *Autres* », afin d'améliorer la lisibilité de la performance opérationnelle et la comparabilité entre zones.

- *Chiffre d'affaires – Ventilation par zone géographique*

<i>en milliers d'euros</i>	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Entreprises	400 608	348 103	334 902
Nord	21 399	18 620	18 147
Centre	105 320	90 052	86 658
Est	14 706	11 551	13 593
Sud	195 973	171 383	162 442
Ouest	63 210	56 497	54 063
Collectivités	85 488	85 484	76 527
Sud	85 488	85 484	76 527
Autre	-46 400	-40 215	-35 189
TOTAL GROUPE	439 696	393 371	376 241
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Entreprises	91,1%	88,5%	89,0%
Nord	4,9%	4,7%	4,8%
Centre	24,0%	22,9%	23,0%
Est	3,3%	2,9%	3,6%
Sud	44,6%	43,6%	43,2%
Ouest	14,4%	14,4%	14,4%
Collectivités	19,4%	21,7%	20,3%
Sud	19,4%	21,7%	20,3%
Autre	-10,6%	-10,2%	-9,4%
TOTAL GROUPE	100,0%	100,0%	100,0%

▪ *Résultat opérationnel courant – Ventilation par zone géographique*

en milliers d'euros	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Entreprises	39 729	29 416	28 946
Nord	745	-606	-908
Centre	14 188	10 127	9 874
Est	1 277	759	1 240
Sud	19 545	15 316	16 302
Ouest	3 974	3 819	2 439
Collectivités	479	1 716	-407
Sud	479	1 716	-407
Autre	-4 489	-3 594	-4 233
TOTAL GROUPE	35 719	27 538	24 306
en %	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Entreprises	111,2%	106,8%	119,1%
Nord	2,1%	-2,2%	-3,7%
Centre	39,7%	36,8%	40,6%
Est	3,6%	2,8%	5,1%
Sud	54,7%	55,6%	67,1%
Ouest	11,1%	13,9%	10,0%
Collectivités	1,3%	6,2%	-1,7%
Sud	1,3%	6,2%	-1,7%
Autre	-12,6%	-13,1%	-17,4%
TOTAL GROUPE	100,0%	100,0%	100,0%

▪ *Résultat opérationnel – Ventilation par zone géographique*

en milliers d'euros	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Entreprises	39 618	29 363	30 690
Nord	745	-606	-908
Centre	14 077	10 074	9 784
Est	1 277	759	1 240
Sud	19 545	15 316	16 302
Ouest	3 974	3 819	4 272
Collectivités	479	1 691	-3 370
Sud	479	1 691	-3 370
Autre	-4 807	-3 594	-4 233
TOTAL GROUPE	35 290	27 459	23 087
en %	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Entreprises	112,3%	106,9%	132,9%
Nord	2,1%	-2,2%	-3,9%
Centre	39,9%	36,7%	42,4%
Est	3,6%	2,8%	5,4%
Sud	55,4%	55,8%	70,6%
Ouest	11,3%	13,9%	18,5%
Collectivités	1,4%	6,2%	-14,6%
Sud	1,4%	6,2%	-14,6%
Autre	-13,6%	-13,1%	-18,3%
TOTAL GROUPE	100,0%	100,0%	100,0%

7.14. Charges administratives et commerciales

Les provisions sont présentées nettes (dotations, reprises, pertes et gains).

Les autres produits et charges comprennent également le résultat des cessions courantes d'immobilisations.

Les frais de personnel comprennent les rémunérations et charges sociales, la participation des salariés, le coût du personnel intérimaire, les avantages du personnel, et les autres charges de personnel.

en milliers d'euros	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Autres achats externes	-47 154	-40 549	-42 513
Impôts et taxes	-3 571	-3 542	-4 294
Frais de personnel	-67 156	-65 010	-64 274
Dotations aux amortissements	-11 500	-10 665	-10 229
Dotations / reprises sur provisions	-989	-1 372	-31
Autres produits et charges	472	477	612
TOTAL	-129 897	-120 661	-120 729

7.15. Autres produits et charges opérationnels

<i>en milliers d'euros</i>	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Opérations sur actifs			1 976
Dépréciation de goodwill			-2 965
Coûts de restructuration & autres	-111	-78	-230
Frais d'acquisition de titres	-318		
Total	-429	-78	-1 219

Au premier semestre 2022, des frais d'acquisitions de titres (Zack et BlueDigo) ont été comptabilisés à hauteur de 318 milliers d'euros. Les coûts de restructuration pour 111 milliers d'euros concernent la zone Centre.

Au 31 mars 2021, les coûts de restructuration concernaient principalement les zones Sud et Centre.

Au 31 mars 2020, le produit relatif aux opérations sur actifs immobiliers correspondait à la vente du bâtiment 33 Black Moor Road en Angleterre. Ce bâtiment était classé en actifs destinés à être cédés pour une valeur de 73 milliers d'euros au 30 septembre 2019. A cette même date, le goodwill de l'UGT Sports et Loisirs dépréciation avait été déprécié pour 2 965 milliers d'euros.

7.16. Produits et charges financiers

<i>en milliers d'euros</i>	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	55	145	122
Gains de change	1 070	1 207	787
Autres produits financiers	64	48	79
Total des produits financiers	1 190	1 401	988
Coûts de l'endettement financier brut	-193	-252	-307
Pertes de change	-788	-1 361	-1 514
Autres charges financières	-69	-49	-80
Total des charges financières	-1 050	-1 662	-1 900
Résultat financier	140	-262	-912

7.17. Impôts sur les sociétés et impôts différés

L'écart entre le taux d'imposition réel et le taux d'imposition théorique (en pourcentage du résultat avant impôts) s'analyse ainsi :

En %	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Impôt selon le taux théorique	28,40%	32,02%	34,43%
Effet des différences permanentes entre les résultats comptables et les résultats imposables	0,51%	1,12%	(2) -1,54%
Déficits créés non activés	0,00%	0,00%	0,00%
Dépréciation de goodwill	0,00%	0,00%	4,60%
Consommation de déficits antérieurs non activés	-0,30%	-0,41%	-0,14%
Ecart de taux d'imposition (1)	-2,22%	-4,60%	-4,34%
Crédit d'impôts	-1,75%	-1,31%	(3) -3,19%
Taux réel de l'impôt société	24,65%	26,82%	29,82%

(1) Les écarts de taux d'imposition correspondent principalement aux différences de taux d'imposition entre Manutan international et ses filiales situées dans d'autres pays européens.

(2) En Angleterre, la plus-value de cession d'un bâtiment non fiscalisée représentait un gain d'impôt société de 3,28% au 31 mars 2020.

(3) En mars 2020, le Groupe avait bénéficié d'un remboursement d'impôt représentant un gain d'impôt société de 1,33%

La charge d'impôt comptabilisée durant le semestre s'élève à 8 733 milliers d'euros contre 7 294 milliers d'euros pour le premier semestre de l'exercice 2020/2021.

Les bases d'impôts différés actifs et passifs sont compensées au sein d'une même société.

- Source des impôts différés :

en milliers d'euros	31/03/2022	30/09/2021 ⁽¹⁾	30/09/2020 ⁽¹⁾
Valeurs brutes			
Immobilisations (hors crédit-bail)	- 669	- 621	214
Droits d'utilisation	-8 524	-8 472	-8 424
Crédit-baux			
Marques	-931	-941	-928
Stocks	2 293	2 488	2 256
Clients	1 068	955	819
Instruments financiers	0	0	0
Provisions retraites	1 441	1 404	1 549
Autres provisions	579	452	460
Déficits fiscaux reportables	1 882	920	481
Autres différences temporaires	598	997	480
TOTAL	-2 264	-2 818	-3 093
Impôt différés actifs	8 114	7 248	6 645
Impôts différés passifs	10 378	10 066	9 738
Impôts différés nets	-2 264	-2 818	-3 093

(1) Les données 30/09/2020 et 30/09/2021 ont été retraitées suite à la décision de l'IFRS IC relative au calcul des engagements de certains régimes de retraite (voir note 3)

- *Variation des impôts différés nets :*

en milliers d'euros

30/09/2021	-2 818
Imputation en compte de résultat	560
Imputation en capitaux propres	
Autres variations	
Variation de change	-6
31/03/2022	-2 264

7.18. Résultat par action

Résultat par action

	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Résultat net part du Groupe (<i>en milliers d'euros</i>)	26 668	19 881	15 539
Nombre d'actions en circulation	7 600 229	7 600 229	7 600 229
Résultat net par actions (<i>en euros</i>)	3,51	2,62	2,04
Effet dilutif des options de souscription	0	0	0
Résultat dilué par action (<i>en euros</i>)	3,51	2,62	2,04

7.19. Parties liées

Les parties liées sont :

- Les sociétés mères
- Les filiales
- Les membres du Conseil d'Administration de Manutan International

Les transactions avec les parties liées externes au Groupe n'ont pas de caractère significatif.

8. Sociétés formant le périmètre de consolidation au 31 mars 2022

Manutan International exerce un contrôle exclusif sur l'ensemble des sociétés du périmètre. Les sociétés du Groupe sont consolidées par intégration globale.

Liste des sociétés consolidées	% de droit de vote de la société consolidante	% d'intérêt de la société consolidante
Manutan International SA (France)		
Manutan Collectivités SAS (France)	100,00	100,00
The Eurostore Group Ltd (Royaume-Uni)	100,00	100,00
Manutan GmbH (Suisse)	100,00	100,00
IronmongeryDirect Ltd (Royaume-Uni)	100,00	100,00
Manutan UK (ex -Key Industrial Equipment Ltd - Royaume-Uni) *	100,00	100,00
Manovert BV (Pays-Bas)	100,00	100,00
Kruizinga (Pays-Bas)	100,00	100,00
Manutan Hungaria kft (Hongrie)	100,00	100,00
Manutan Italia Spa (Italie)	100,00	100,00
Manutan Ltd (Royaume-Uni)	100,00	100,00
Manutan Polska Sp-z.o.o. (Pologne)	100,00	100,00
Manutan SA (France)	100,00	100,00
Manutan SL (Espagne)	100,00	100,00
Manutan Slovakia sro (Slovaquie)	100,00	100,00
Manutan s.r.o. (République Tchèque)	100,00	100,00
Manutan Unipessoal Lda (Portugal)	100,00	100,00
Manutan NV (Belgique)	99,15	99,15
Manutan GmbH (Allemagne)	100,00	100,00
Manutan BV (Pays-Bas)	100,00	100,00
Association du R.I.E. (France)	100,00	100,00
SCI Philippe Auguste (France)	100,00	100,00
Sports & Loisirs SAS (France)	100,00	100,00
Papeteries Pichon SAS (France)	100,00	100,00
Rapid Racking Ltd (Royaume-Uni)	100,00	100,00
Trovatar a.s. (République Tchèque)	100,00	100,00
WITRE A/S (Norvège)	100,00	100,00
WITRE AB (Suède)	100,00	100,00
WITRE Danmark A/S (Danemark)	100,00	100,00
WITRE Oy (Finland)	100,00	100,00
IKAROS Cleantech AB (Suède)	100,00	100,00
IKAROS Finland Oy (Finlande)	100,00	100,00
Essex Electrical Wholesalers (Royaume-Uni)	100,00	100,00

* La société Key Industrial Equipment Ltd a changé de dénomination en juillet 2019 et se nomme Manutan UK.

Suite à l'acquisition de Kruizinga B.V. en 2019, les deux entités dormantes ci-dessous ne sont pas consolidées au 31 mars 2022 :

- Kruizinga Verhuur B.V.
- Kruizinga Verkoop B.V.

Le Groupe a fait l'acquisition des titres des sociétés suivantes au premier semestre 2021/2022 :

- BlueDigo : 8% des titres – non consolidée,
- Zack : 80% des titres - la société Zack sera consolidée au 30/09/2022 une fois le bilan d'acquisition finalisé.

9. Evénements postérieurs à la clôture

Néant

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé (du 1^{er} octobre 2021 au 31 mars 2022) sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Gonesse, le 24 mai 2022

Xavier Guichard
Directeur Général



KPMG S.A.
7 boulevard Albert Einstein
BP 41125
44311 NANTES Cedex 3
France



Mazars
Tour Exaltis
61 rue Henri Regnault
92400 Courbevoie
France

Manutan International S.A.

Siège social : Avenue du 21ème Siècle - 95500 Gonesse
Capital social : €.15 226 582

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2022

Période du 1er octobre 2021 au 31 mars 2022

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Manutan International S.A. relatifs à la période du 1er octobre 2021 au 31 mars 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.



Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3 « Principes et méthodes comptables » de l'annexe des comptes semestriels consolidés résumés qui expose les conséquences du changement de méthode comptable relatif aux engagements de retraite faisant suite à la décision du Comité d'interprétation des normes IFRS (IFRS IC).

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Nantes, le 24 mai 2022

Courbevoie, le 24 mai 2022

KPMG S.A.

Mazars

Audrey Cour
Associée

Bruno Pouget
Associé