



All you need. **With love.**

**GROUPE MANUTAN**

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 31 MARS 2014**

<b>Rapport d'activité</b>	<b>3</b>
<b>Etats financiers consolidés</b>	<b>5</b>
1. Entité présentant les états financiers .....	9
2. Déclaration de conformité .....	9
3. Base de préparation .....	9
4. Recours à des estimations et aux jugements .....	9
5. Faits Caractéristiques .....	10
6. Le Groupe Manutan : périmètre de consolidation .....	10
7. Notes aux états financiers consolidés résumés.....	10
7.1. Goodwill .....	10
7.2. Immobilisations .....	12
7.3. Contrats de location financement .....	13
7.4. Actifs financiers non courants .....	13
7.5. Valeurs d'exploitation .....	13
7.6. Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	14
7.7. Variation des capitaux propres du Groupe .....	15
7.8. Passifs financiers .....	15
7.9. Les avantages du personnel .....	16
7.10. Provisions pour autres passifs .....	16
7.11. Autres dettes et comptes de régularisation.....	17
7.12. Charges administratives et commerciales.....	17
7.13. Autres Produits et Charges Opérationnels .....	17
7.14. Produits et Charges financiers .....	17
7.15. Impôt.....	18
7.16. Résultat par action .....	19
7.17. Tableau de financement.....	19
7.18. Information sectorielle.....	20
7.19. Parties liées .....	21
8. Sociétés formant le périmètre de consolidation .....	22
9. Evénements postérieurs à la clôture .....	22
<b>Attestation du Responsable du rapport financier semestriel</b>	<b>23</b>
<b>Rapport des Commissaires aux Comptes</b>	<b>24</b>

## Rapport d'activité

### Avis financier du 27 mai 2014

#### Premier semestre 2013/2014 : Chiffre d'affaires soutenu par les acquisitions

<i>En millions d'euros</i>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2013/2014</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2012/2013</b>	<b>Variation</b>
Chiffre d'affaires	305,5	298,1	+2,5%
Résultat opérationnel courant	19,8	20,2	-1,7%
Résultat opérationnel	18,3	18,2	+1%
Résultat net	11,3	11,5	-2,1%

### **Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires du Groupe est en hausse de 2,5%, soutenu par l'acquisition des sociétés Ikaros pour la zone Nord et IronmongeryDirect pour la zone Ouest. A périmètre et change constants, le Groupe enregistre une décroissance de 4,7% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

Toutefois, le Royaume-Uni et les pays de l'Est de l'Europe (République Tchèque et Hongrie) confirment leur retour à la croissance.

### **Rentabilité opérationnelle**

Le résultat opérationnel courant est légèrement en baisse (-1,7%) par rapport au premier semestre de l'exercice précédent. Cette évolution s'explique principalement par les éléments suivants :

- Des dépenses exceptionnelles et ponctuelles, liées au changement de marque au Benelux et sur le pôle Collectivités ;
- Compensées par une augmentation significative de la marge commerciale sur la majorité de nos marchés (39,5% du chiffre d'affaires contre 38 % pour le premier semestre de l'exercice précédent), et plus particulièrement sur le pôle Collectivités .

La rentabilité opérationnelle courante reste comparable à celle du premier semestre de l'exercice précédent et s'établit donc à 6,5% du chiffre d'affaires (contre 6,8% pour le premier semestre de l'exercice précédent).

Après prise en compte des éléments non courants, le résultat opérationnel affiche une légère croissance de 1% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent et s'établit à 6% du chiffre d'affaires (contre 6,1% pour le premier semestre de l'exercice précédent). Ces éléments non courants concernent majoritairement des frais de restructuration et les coûts liés à l'acquisition d'Ikaros.

## **Résultat net**

Les hausses enregistrées sur la fiscalité en France (augmentation du taux d'imposition, taxe complémentaire sur les dividendes), conjuguées à la baisse du rendement des placements financiers, accentuent la baisse du résultat net qui s'établit à 3,7% du chiffre d'affaires (contre 3,9% pour le premier semestre de l'exercice précédent).

## **Une situation financière toujours solide**

La situation financière du Groupe demeure très solide avec une trésorerie disponible de 77 millions d'euros et un endettement financier ne représentant pas plus de 11% du total du bilan. Le Groupe a maintenu sa structure financière et un niveau de trésorerie identique à celui du 30 septembre 2013 tout en finançant sa croissance externe et ses investissements sur ses fonds propres.

## **Perspectives sur le second semestre 2013/2014**

Tout en restant vigilant sur l'évolution de l'activité, le Groupe continuera ses efforts de développement du chiffre d'affaires, à court et moyen terme, et maintiendra tous ses investissements prévus.

Il restera également attentif aux nouveaux projets de croissance externe qui pourraient se présenter.

**ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE AU 31 MARS 2014**

En milliers d'euros	Notes	31-mars-14	30-sept-13	30-sept-12
<b>ACTIF</b>				
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Goodwill	7.1	95 061	89 724	64 465
Autres immobilisations incorporelles	7.2	32 538	25 724	21 393
Immobilisations corporelles	7.2	109 731	113 437	110 348
Immeubles de placement		467	485	480
Actifs financiers non courants	7.4	1 074	966	694
Actifs d'impôts différés	7.15	2 990	3 277	3 088
		<b>241 862</b>	<b>233 613</b>	<b>200 468</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks	7.5	38 109	36 669	34 497
Créances clients	7.5	119 495	130 803	126 647
Autres créances et comptes de régularisation		4 563	5 197	3 818
Créance d'impôt courant		2 903	3 476	1 697
Actifs courants de gestion de trésorerie	7.6	7 000	22 000	35 770
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7.6	73 142	58 179	66 775
Actifs détenus en vue de la vente		0	0	199
		<b>245 217</b>	<b>256 324</b>	<b>269 403</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>487 079</b>	<b>489 937</b>	<b>469 873</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>				
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital Social		15 227	15 227	15 227
Primes d'émission		5 796	5 796	5 796
Réserves consolidées		297 630	283 411	270 455
Résultat		11 257	23 277	23 869
<b>CAPITAUX PROPRES DU GROUPE</b>	<b>7.7</b>	<b>329 910</b>	<b>327 711</b>	<b>315 347</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		119	218	182
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>330 029</b>	<b>327 929</b>	<b>315 529</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Passifs financiers non courants	7.8	38 454	41 940	44 686
Provisions pour avantages du personnel	7.9	2 099	1 971	1 975
Passifs d'impôts différés	7.15	7 405	5 590	4 102
		<b>47 958</b>	<b>49 501</b>	<b>50 764</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Provisions pour autres passifs	7.10	1 283	2 945	2 614
Passifs financiers courants	7.8	11 109	11 618	9 782
Dettes fournisseurs	7.8	64 150	62 618	59 714
Autres dettes et comptes de régularisation	7.11	30 997	33 495	29 343
Impôts courants dus		1 553	1 831	2 128
		<b>109 092</b>	<b>112 507</b>	<b>103 581</b>
<b>TOTAL PASSIFS</b>		<b>157 050</b>	<b>162 008</b>	<b>154 344</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>487 079</b>	<b>489 937</b>	<b>469 873</b>

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL AU 31 MARS 2014**

En milliers d'euros	Notes	31-mars-14	31-mars-13	31-mars-12
<b>Chiffre d'affaires (HT)</b>	7.18	<b>305 523</b>	<b>298 068</b>	<b>296 591</b>
Coût des ventes		-184 976	-184 742	-184 635
<b>Marge commerciale</b>		<b>120 547</b>	<b>113 326</b>	<b>111 956</b>
Charges administratives et commerciales	7.12	-100 737	-93 169	-95 016
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	7.18	<b>19 811</b>	<b>20 157</b>	<b>16 941</b>
Autres produits et charges opérationnels	7.13	-1 482	-2 002	956
<b>Résultat Opérationnel</b>		<b>18 329</b>	<b>18 155</b>	<b>17 897</b>
Produits financiers	7.14	559	734	1 117
Charges financières	7.14	-951	-985	-1 265
<b>Résultat Avant Impôt</b>		<b>17 937</b>	<b>17 904</b>	<b>17 749</b>
Impôt	7.15	-6 668	-6 396	-6 191
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>11 268</b>	<b>11 508</b>	<b>11 558</b>
- Participations ne donnant pas le contrôle		11	10	17
- Résultat part groupe		11 257	11 498	11 541
<b>Résultat par action, net part du Groupe, hors actions autodétenues</b>				
- de base (en euros)	7.16	<b>1.48</b>	<b>1.51</b>	<b>1.52</b>
- dilué (en euros)	7.16	<b>1.48</b>	<b>1.51</b>	<b>1.52</b>

**AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL AU 31 MARS 2014**

En milliers d'euros		31-mars-14	31-mars-13	31-mars-12
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>11 268</b>	<b>11 508</b>	<b>11 558</b>
<b>Eléments ne pouvant pas être reclassés en résultat</b>				
<i>Ecarts actuariels sur engagement du personnel</i>		0	0	0
<i>Paiements en actions et assimilés</i>	7.7	0	0	0
<i>Impôts sur éléments non reclassables en résultat</i>		0	0	0
<b>Total éléments ne pouvant pas être reclassés en résultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eléments pouvant être reclassés en résultat</b>				
<i>Ecarts de conversion</i>	7.7	-594	-3 017	2 116
<i>Variation nette de juste valeur des instruments financiers</i>		22	36	18
<i>Impôts sur éléments reclassables en résultat</i>		-8	-13	-6
<b>Total éléments pouvant être reclassés en résultat</b>		<b>-580</b>	<b>-2 994</b>	<b>2 128</b>
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>		<b>-580</b>	<b>-2 994</b>	<b>2 128</b>
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>		<b>10 688</b>	<b>8 514</b>	<b>13 686</b>
<i>Attribuables aux :</i>				
<i>Propriétaires de la Société</i>		10 677	8 504	13 669
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>		11	10	17

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 MARS 2014

	Capital	Primes	Réserves Consolidées	Résultat	Titres de l'entreprise consolidante	Capitaux propres du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle
<i>En milliers d'euros :</i>							
<b>Au 30/09/12</b>	<b>15 227</b>	<b>5 796</b>	<b>271 419</b>	<b>23 869</b>	<b>-965</b>	<b>315 347</b>	<b>182</b>
Résultat :							
- affectation du résultat			23 869	-23 869			
- résultat de l'exercice				11 498		11 498	10
Dividendes accordés (soit 1,40 Euro par action)			-8 816			-8 816	-24
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres			-2 994			-2 994	
Incidence des achats / ventes d'actions autodétenues							
<b>Au 31/03/13</b>	<b>15 227</b>	<b>5 796</b>	<b>283 478</b>	<b>11 498</b>	<b>-965</b>	<b>315 035</b>	<b>168</b>
<b>Au 30/09/12</b>	<b>15 227</b>	<b>5 796</b>	<b>271 419</b>	<b>23 869</b>	<b>-965</b>	<b>315 347</b>	<b>182</b>
Résultat :							
- affectation du résultat			23 869	-23 869			
- résultat de l'exercice				23 277		23 277	60
Dividendes accordés (soit 1,40 Euro par action)			-8 816			-8 816	-24
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres			-2 097			-2 097	
Incidence des achats / ventes d'actions autodétenues							
<b>Au 30/09/13</b>	<b>15 227</b>	<b>5 796</b>	<b>284 375</b>	<b>23 277</b>	<b>-965</b>	<b>327 711</b>	<b>218</b>
Résultat :							
- affectation du résultat			23 277	-23 277			
- résultat de l'exercice				11 257		11 257	11
Dividendes accordés (soit 1,13 Euro par action)			-8 588			-8 588	
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres			-580			-580	
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle (*)			110			110	-110
<b>Au 31/03/14</b>	<b>15 227</b>	<b>5 796</b>	<b>298 594</b>	<b>11 257</b>	<b>-965</b>	<b>329 910</b>	<b>119</b>

(\*) Minoritaires en Belgique : suite à la fusion des deux entités belges, la part des minoritaires dans la nouvelle entité s'élève à 0,85%.

**TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 31 MARS 2014**

En milliers d'euros	Notes	2013/2014	2012/2013	2011/2012
		1er Semestre	1er Semestre	1er Semestre
<b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE NETS A L'OUVERTURE</b>		<b>54 019</b>	<b>64 490</b>	<b>61 984</b>
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Capacité d'autofinancement	7.17	18 434	18 370	16 915
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	7.17	11 346	11 118	2 118
<b>FLUX NET DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>		<b>29 779</b>	<b>29 488</b>	<b>19 033</b>
<i>Dont intérêts versés</i>		-552	-666	-1 031
<i>Dont Décaissement d'impôt sur les sociétés</i>		-5 352	-5 273	-836
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	7.2	-5 505	-1 791	-1 069
Acquisitions d'immobilisations corporelles	7.2	-1 069	-1 385	-3 213
Acquisitions/ Cessions d'immobilisations financières		120	207	276
Cessions d'immobilisations corporelles		0	29	2 479
Incidence des variations de périmètre*		-9 487	-21 156	0
Variation des dettes/créances sur immobilisations		-275	716	525
<b>FLUX DE TRESORERIE NECESSITES PAR LES INVESTISSEMENTS</b>		<b>-16 215</b>	<b>-23 381</b>	<b>-1 001</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>				
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-8 588	-8 816	-10 640
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		-16	0	0
Remboursement des dettes financières		-4 291	-3 862	-3 679
Augmentation des dettes financières		240	0	0
Augmentation des prêts		0	0	-100
Diminution des prêts accordés		0	0	0
Achats et Ventes de Titres auto détenus		0	0	0
Instruments financiers		0	0	0
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE NECESSITES PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>-12 654</b>	<b>-12 678</b>	<b>-14 419</b>
<b>(AUGMENTATION)/DIMINUTION DES ACTIFS COURANTS DE GESTION DE TRESORERIE</b>		<b>15 000</b>	<b>-1 330</b>	<b>-5 730</b>
Variation des écarts de conversion		-242	-715	434
<b>VARIATION DE TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>		<b>15 668</b>	<b>-8 615</b>	<b>-1 682</b>
<b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE NETS A LA CLOTURE</b>		<b>69 687</b>	<b>55 875</b>	<b>60 300</b>
<b>TRESORERIE DISPONIBLE DU GROUPE A LA CLOTURE</b>	7.6	<b>76 687</b>	<b>92 975</b>	<b>95 860</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets		69 687	55 875	60 300
Actifs courants de gestion de trésorerie		7 000	37 100	35 560

\*Acquisition des titres et de la trésorerie d'Ikaros (- 11 345 et + 1 858 milliers d'euros)



## **ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES**

### **1. Entité présentant les états financiers**

Les présents états financiers intermédiaires résumés, relatifs à la clôture semestrielle au 31 mars 2014, 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<sup>ème</sup> siècle à Gonesse, France. L'activité du Groupe consiste en la vente à distance d'équipements et consommables industriels et de bureau aux entreprises et collectivités locales.

### **2. Déclaration de conformité**

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 2013. 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 2012/2013 du Groupe.

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 résumés consolidés ont été régulièrement arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 27 mai 2014 et n'ont pas appelé de remarque.

### **3. Base de préparation**

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 d'une manière uniforme par les entités du Groupe.

Les normes suivantes sont appliquées par le Groupe pour la première fois au 1er octobre 2013 mais n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers annuels du Groupe :

- IFRS 13 – Evaluation de la juste valeur ;
- Amendement à IFRS 7 – Informations à fournir – Compensation des actifs et passifs financiers ;
- Amendement à IAS 12 – Impôt sur le résultat – Impôt différé : recouvrement des actifs sous-jacents ;
- Amendement à IFRS 1 – Hyperinflation grave.

Un certain nombre de nouvelles normes, amendements de normes et interprétations seront en vigueur pour l'exercice ouvert après le 1er janvier 2014, et n'ont pas été appliqués par anticipation pour la préparation de ces états financiers consolidés. Les nouvelles normes, amendements de normes et interprétations pertinents pour le Groupe sont énumérés ci-dessous :

- Amendement à IAS 28 – Participations dans des entreprises associées et coentreprises ;
- Amendement à IAS 32 – Compensation des actifs et passifs financiers ;
- Amendement à IAS 36 – Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers ;
- IFRS 10 – Etats financiers consolidés ;
- IFRS 11 – Partenariats ;
- IFRS 12 - Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités ;
- IFRIC 21 – Droits ou taxes ;
- Amendement à IAS 19 – Régimes à prestations définies : Cotisations des membres du personnel.

A noter que les impacts des projets de normes ou d'interprétations actuellement en cours d'étude par l'IASB et l'IFRIC n'ont pas été anticipés dans ces états financiers.

#### 4. Recours à des estimations et aux jugements

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 d'impairment, de la valorisation du montant des provisions pour autres passifs, des provisions pour dépréciations des stocks 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

Le groupe Manutan a procédé à l'acquisition de 100% des titres de Ikaros Cleantech, spécialiste sur le marché suédois et finlandais de produits de protection de l'environnement pour la rétention, l'absorption, le stockage de produits dangereux et la collecte de déchets.

Cette opération a été financée en totalité sur les fonds propres du groupe et ne remet pas en cause la solidité financière du Groupe.

Ikaros Cleantech, basé à Malmö en Suède, a réalisé au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2012 un chiffre d'affaires de 138 millions de couronnes suédoises (soit environ 16 millions d'euros) et un résultat opérationnel de l'ordre de 5% du chiffre d'affaires.

L'acquisition d'Ikaros Cleantech permet au Groupe Manutan d'élargir son offre et de renforcer ses positions en Scandinavie.

Les deux filiales belges ont fusionné au 1<sup>er</sup> octobre 2013. La nouvelle entité s'appelle Manutan NV ; la société absorbante est Overtoom International Belgium. La fusion a été réalisée sans prime.

#### 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 est détaillé à la note 8.

#### 7. Notes aux états financiers consolidés résumés

##### 7.1. Goodwill

en milliers d'euros

	Date d'acquisition	30/09/2013	Acquisition Augmentation	Cession Diminution	Variation Change	Dotation aux dépréciations	Reclassement	31/03/2014
<b>Valeur Nette</b>								
UGT Centre	01/04/1995	32 596						32 596
UGT Sports et Loisirs	15/10/2012	9 365						9 365
UGT Ouest	(1)	29 000			228			29 228
UGT IronmongeryDirect	12/07/2013	16 830	-1 758 <sup>(3)</sup>		148			15 220
UGT Est	(2)	1 933						1 933
UGT Ikaros	10/10/2013	0	6 948		-229			6 719
<b>TOTAL</b>		<b>89 724</b>	<b>5 191</b>	<b>0</b>	<b>147</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>95 061</b>

(1) 2 opérations intervenues au cours des exercices 1998/99 et 2007/08

(2) 3 opérations intervenues au cours des exercices 1998/99, 2000/01 et 2004/05.

(3) Affectation du prix d'acquisition de IRONMONGERY acquis en 2013

Au 31 mars 2014 aucun indice de perte de valeur n'a été relevé sur les goodwill des UGT Ouest, Est, Centre et Sports et Loisirs ; ainsi conformément aux méthodes comptables du Groupe, les tests de dépréciation seront effectués fin septembre au moment de la clôture annuelle des comptes.

## Goodwill IRONMONGERY

En application de la norme IFRS 3 relative aux regroupements d'entreprises, les actifs et passifs ont été évalués à leur juste valeur.

A ce jour, la marque IRONMONGERY Direct a été valorisée à 2 283 milliers d'euros. Le calcul du goodwill est ajusté comme suit :

en milliers d'euros	Valeur nette comptable	Ajustement de Valeur	Juste valeur reconnue lors de l'acquisition
Coûts d'acquisition des titres	20 332	0	20 332
Actifs non courants <i>dont marque IronmongeryDirect</i>	1 910	2 283 2 283	4 193
Actifs courants	6 645	0	6 645
Passifs non courants <i>dont Impôt différé passif</i>	-209	-525 -525	-734
Passifs courants	-4 844	0	-4 844
<b>Goodwill</b>	<b>16 830</b>	<b>-1 758</b>	<b>15 072</b>

Le reliquat de 15,1 millions d'euros est principalement constitué de l'expertise et du savoir-faire d'IRONMONGERY Direct, ainsi que des parts de marchés acquises.

Depuis le début de l'exercice, IRONMONGERY Direct a contribué pour 1,4 millions d'euros au résultat net de l'ensemble consolidé, et pour 14,8 millions d'euros au chiffre d'affaires consolidé.

## Goodwill IKAROS

Le Groupe a procédé le 1<sup>er</sup> octobre 2013 à l'acquisition de 100% des titres de la société IKAROS Cleantech en Suède.

En application de la norme IFRS 3 relative aux regroupements d'entreprises, les actifs et passifs ont été évalués à leur juste valeur.

La valeur des actifs et passifs identifiables d'IKAROS et du goodwill définitif à la date d'acquisition est résumée ci-dessous :

en milliers d'euros	Valeur nette comptable	Ajustement de Valeur	Juste valeur reconnue lors de l'acquisition
Coûts d'acquisition des titres	11 345	0	11 345
Actifs non courants <i>dont marque Ikaros</i>	449	2 044 2 044	2 493
Actifs courants	6 001	0	6 001
Passifs non courants <i>dont Impôt différé passif</i>	-819	-531 -531	-1 350
Passifs courants	-2 747	0	-2 747
<b>Goodwill</b>	<b>8 461</b>	<b>-1 513</b>	<b>6 948</b>

Le reliquat de 6,9 millions d'euros est principalement constitué des parts de marchés acquises, ainsi que de l'expertise et du savoir-faire du management.

Depuis la date d'acquisition, Ikaros a contribué pour 0,5 millions d'euros au résultat net de l'ensemble consolidé, et pour 8,1 millions d'euros au chiffre d'affaires consolidé.

## 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	30/09/2013	Acquisition Augmentation	Acquisition par voie de regroupement d'entreprises	Cession Diminution	Reclassement	Variation de Change	31/03/2014
<b>Valeurs brutes</b>							
Logiciels	49 667	3 211		-68	1 830	-103	54 537
Immobilisations en cours	11 036	1 816				-5	12 847
Marques			4 327				4 327
Autres	4 013	478	0		-1 830	-3	2 658
<b>TOTAL</b>	<b>64 716</b>	<b>5 505</b>	<b>4 327</b>	<b>-68</b>		<b>-112</b>	<b>74 369</b>
<b>Amortissements</b>							
Logiciels	-36 735	-2 897		68	-1 459	95	-40 928
Immobilisations en cours							
Marques							
Autres	-2 257	-121			1 459	17	-903
<b>TOTAL</b>	<b>-38 992</b>	<b>-3 018</b>		<b>68</b>		<b>111</b>	<b>-41 831</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>25 724</b>	<b>2 487</b>	<b>4 327</b>			<b>0</b>	<b>32 538</b>

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

Suite à l'acquisition des sociétés IRONMONGERY et IKAROS, les marques de ces deux sociétés ont été valorisées respectivement à 2 283 milliers d'euros et 2 044 milliers d'euros.

### Immobilisations corporelles

en milliers d'euros	30/09/2013	Acquisition Augmentation	Acquisition par voie de regroupement d'entreprises	Cession Diminution	Reclassement	Variation de Change	31/03/2014
<b>Valeurs brutes</b>							
Terrains	20 110				0	-148	19 962
Constructions	109 046	2			0	-681	108 368
Installations et agencements	25 587	665	20		920	11	27 203
Matériels informatiques	16 635	495	104	-1	340	-25	17 549
Autres immobilisations corporelles	7 334	124	334	-232	-1 261	-33	6 266
<b>TOTAL</b>	<b>178 713</b>	<b>1 286</b>	<b>458</b>	<b>-233</b>	<b>-1</b>	<b>-876</b>	<b>179 347</b>
<b>Amortissements / Dépréciations</b>							
Terrains							
Constructions	-34 664	-2 359			405	433	-36 186
Installations et agencements	-12 713	-1 125	-15		-905	5	-14 753
Matériels informatiques	-13 286	-816	-77	1	18	28	-14 133
Autres immobilisations corporelles	-4 614	-493	-150	204	483	25	-4 545
<b>TOTAL</b>	<b>-65 276</b>	<b>-4 793</b>	<b>-242</b>	<b>205</b>	<b>0</b>	<b>490</b>	<b>-69 616</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>113 437</b>	<b>-3 508</b>	<b>216</b>	<b>-28</b>	<b>-1</b>	<b>-386</b>	<b>109 731</b>

### 7.3. Contrats de location financement

Il a été procédé à une analyse de la substance des contrats de location pour le Groupe. Les montants ci-après, correspondants à des contrats de location financement, sont inclus dans les montants du tableau « Immobilisations corporelles » de la note précédente :

en milliers d'euros	30/09/2013	Acquisition Augmentation	Acquisition par voie de regroupement d'entreprises	Cession Diminution	Reclassement	Variation de Change	31/03/2014
<b>Valeurs brutes</b>							
Terrains	13 146				0		13 146
Constructions	72 145				0	45	72 190
Installations et agencements	303					-19	284
Matériels informatiques	976				-18	1	958
Autres immobilisations corporelles	1 502	216		-232		-7	1 479
<b>TOTAL</b>	<b>88 072</b>	<b>216</b>		<b>-232</b>	<b>-18</b>	<b>20</b>	<b>88 058</b>
<b>Amortissements</b>							
Terrains							
Constructions	-10 520	-1 690			0	-32	-12 242
Installations et agencements	-561	-18				19	-560
Matériels informatiques	-976				18	-1	-959
Autres immobilisations corporelles	-900	-201		204		3	-893
<b>TOTAL</b>	<b>-12 957</b>	<b>-1 909</b>		<b>204</b>	<b>18</b>	<b>-11</b>	<b>-14 654</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>75 114</b>	<b>-1 693</b>		<b>-28</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>73 403</b>

### 7.4. Actifs financiers non courants

en milliers d'euros	30/09/2013	Acquisition Augmentation	Acquisition par voie de regroupement d'entreprises	Cession Diminution	Reclassement	Variation de Change	31/03/2014
<b>Valeurs brutes</b>							
Autres immobilisations financières	967	2	231	-123		-4	1 074
<b>TOTAL</b>	<b>967</b>	<b>2</b>	<b>231</b>	<b>-123</b>		<b>-4</b>	<b>1 074</b>
<b>Amortissements</b>							
Autres immobilisations financières				0			0
<b>TOTAL</b>				<b>0</b>			<b>0</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>967</b>	<b>2</b>	<b>231</b>	<b>-122</b>		<b>-4</b>	<b>1 074</b>

### 7.5. Valeurs d'exploitation

#### Stocks de marchandises

en milliers d'euros	31/03/2014	30/09/2013	30/09/2012
Valeurs brutes	41 333	40 024	36 960
Provisions (1)	-3 224	-3 355	-2 463
<b>Valeurs nettes</b>	<b>38 109</b>	<b>36 669</b>	<b>34 497</b>

(1) La variation des provisions pour dépréciation du stock entre le 30 septembre 2013 et le 31 mars 2014 se décompose en augmentation pour +455 milliers d'euros, en diminution pour - 574 milliers d'euros, et en variation de change pour - 12 milliers d'euros.

L'intégration d'Ikaros dans le Groupe induit une augmentation de stocks bruts de 1 172 milliers d'euros.

## Créances clients

en milliers d'euros	31/03/2014	30/09/2013	30/09/2012
Valeurs brutes	122 430	134 093	129 786
Provisions (1)	-2 935	-3 290	-3 139
<b>Valeurs nettes</b>	<b>119 495</b>	<b>130 803</b>	<b>126 647</b>

(1) La variation des provisions sur créances clients entre le 30 septembre 2013 et le 31 mars 2014 est due à une augmentation pour +229 milliers d'euros, à une diminution pour - 574 milliers d'euros, et à une variation de change pour -10 milliers d'euros.

L'entrée d'Ikaros dans le Groupe représente une augmentation des créances clients brutes de 2 339 milliers d'euros.

L'antériorité des créances clients se décompose comme suit:

### ➤ Au 31 mars 2014 :

*En milliers d'euros*

	Total des créances	- 3 mois	+3 mois - 6mois	+6 mois - 1 an	+1 an
Valeurs brutes	122 430	109 749	7 615	2 785	2 280
Provisions	-2 935	-210	-338	-782	-1 605
<b>Total Valeurs nettes</b>	<b>119 495</b>	<b>109 539</b>	<b>7 277</b>	<b>2 003</b>	<b>676</b>

### ➤ Au 30 septembre 2013 :

*En milliers d'euros*

	Total des créances	- 3 mois	+3 mois - 6mois	+6 mois - 1 an	+1 an
Valeurs brutes	134 093	125 321	2 935	2 394	3 442
Provisions	-3 290	-241	-298	-686	-2 064
<b>Total Valeurs nettes</b>	<b>130 803</b>	<b>125 080</b>	<b>2 636</b>	<b>1 708</b>	<b>1 378</b>

## 7.6. 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 2014, les liquidités du Groupe font l'objet, pour la plupart, de placements en valeurs mobilières et en dépôts sur le marché monétaire, le solde étant placé sur des comptes bancaires courants dont la majorité est rémunérée.

Le Groupe considère que sa trésorerie disponible totale est effectivement composée des agrégats bilanciaux « trésorerie et équivalents de trésorerie » et « actifs courants de gestion de trésorerie » (ie à maturité comprise entre 3 et 12 mois).

En conséquence, le solde financier net est calculé par différence entre la trésorerie nette augmentée des « actifs courants de gestion de trésorerie » et les dettes financières :

en milliers d'euros	31/03/2014	30/09/2013	30/09/2012
Comptes bancaires courants	47 734	43 199	36 347
Valeurs mobilières de placement	25 251	14 743	29 988
Dépôts	157	237	441
<b>TOTAL TRESORERIE ACTIF</b>	<b>73 142</b>	<b>58 179</b>	<b>66 776</b>
Concours bancaires courants	3 455	4 160	2 286
<b>TOTAL TRESORERIE NETTE</b>	<b>69 687</b>	<b>54 019</b>	<b>64 490</b>
Actifs courants de gestion de trésorerie	7 000	22 000	35 770
<b>TOTAL TRESORERIE DISPONIBLE</b>	<b>76 687</b>	<b>76 019</b>	<b>100 260</b>
Dettes financières (7.9)	46 026	49 331	52 068
<b>SOLDE FINANCIER NET</b>	<b>30 661</b>	<b>26 688</b>	<b>48 192</b>

### 7.7. Variation des capitaux propres du Groupe

#### *Evolution du capital social en nombre d'actions*

Le nombre d'actions au 31 mars 2014 est de 7 613 291 au nominal de 2 Euros. Aucune variation n'a été enregistrée au cours du premier semestre.

La part de capital détenue par le public est de 26,51 %.

#### *Actions auto-détenues*

Au 31 mars 2014, Manutan possède 13 062 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 négative de -236 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 négative de -358 milliers d'euros).

Ces variations de change sur les capitaux propres s'expliquent principalement par la dépréciation de la couronne tchèque et de la couronne suédoise par rapport à l'euro.

### 7.8. Passifs financiers

#### ➤ *Analyse par catégories de dettes*

en milliers d'euros	31/03/2014	30/09/2013	30/09/2012
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	1 194	1 938	2 250
Dettes sur biens loués capitalisés	37 260	40 001	42 436
<b>PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS</b>	<b>38 454</b>	<b>41 940</b>	<b>44 686</b>

en milliers d'euros	31/03/2014	30/09/2013	30/09/2012
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	1 739	1 494	1 985
Dettes sur biens loués capitalisés	5 833	5 897	5 397
Concours bancaires courants	3 455	4 160	2 286
Instruments financiers	82	67	114
<b>PASSIFS FINANCIERS COURANTS</b>	<b>11 109</b>	<b>11 618</b>	<b>9 782</b>

➤ *Dettes financières et échéancier de paiement des instruments financiers au passif du bilan :*

en milliers d'euros	Valeur au Bilan			Moins d'un an			Entre un et cinq ans			Au-delà de cinq ans		
	31/03/2014	30/09/2013	30/09/2012	31/03/2014	30/09/2013	30/09/2012	31/03/2014	30/09/2013	30/09/2012	31/03/2014	30/09/2013	30/09/2012
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	2 934	3 433	4 235	1 742	1 495	1 985	1 013	1 737	2 250	179	201	
Dettes sur biens loués capitalisés	43 093	45 898	47 833	5 834	5 897	5 397	21 778	22 180	20 577	15 481	17 821	21 859
<b>Dettes financières</b>	<b>46 027</b>	<b>49 331</b>	<b>52 068</b>	<b>7 576</b>	<b>7 392</b>	<b>7 382</b>	<b>22 791</b>	<b>23 917</b>	<b>22 827</b>	<b>15 660</b>	<b>18 022</b>	<b>21 859</b>
Instruments Financiers dérivés	82	67	114	82	67	114						
Dettes fournisseurs	64 150	62 618	59 714	64 150	59 714	59 714						
Autres dettes	30 997	33 495	29 343	30 997	29 343	29 343						
Concours bancaires courants	3 455	4 160	2 286	3 455	4 160	2 286						

7.9. *Les avantages du personnel*

en milliers d'euros	31/03/2014	30/09/2013	30/09/2012
Engagements de retraite	2 025	1 747	1 741
Médailles du travail	74	224	234
<b>TOTAL des provisions</b>	<b>2 099</b>	<b>1 971</b>	<b>1 975</b>

Par ailleurs au 31 décembre 2007, le fonds de pension Overtoom International Nederland a été clôturé. Les fonds investis et obligations de couverture ont été transférés à un fonds de branche professionnelle qui gère désormais les engagements de retraite du personnel.

Bien que s'agissant d'un fonds assurant le versement de prestations définies à ses adhérents, au regard des limitations quant aux informations disponibles auprès du fonds d'une part et du fait qu'il s'agisse d'un régime multi employeurs d'autre part, celui-ci est comptabilisé comme relevant d'un régime à contributions définies, et ce conformément à IAS 19.30.

Ainsi aucun engagement relatif à ce fonds n'est provisionné au 31 mars 2014. Enfin, la direction de la filiale et du Groupe s'assure de manière régulière et au moins une fois par exercice que les actifs du fonds permettent de couvrir les engagements de ce dernier.

7.10. *Provisions pour autres passifs*

en milliers d'euros	30/09/2013	Dotation	Reprise Provision utilisée	Reprise Provision non utilisée	Variation par voie de regroupement d'entreprise	Variation de Change	31/03/2014
Litiges Salariaux	591	209	-280	0	0	0	521
Retours Marchandises	582	0	-122	0	0	-1	460
Restructuration	525	0	-372	-153	0	0	0
Juridique et Fiscal	0	0	0	0	0	0	0
Financier	106	80	-104	0	0	0	82
Autres Risques	1 141	114	-1 031	-3	0	0	221
<b>TOTAL</b>	<b>2 945</b>	<b>403</b>	<b>-1 908</b>	<b>-156</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 283</b>

Les reprises de provision pour restructuration au cours de l'exercice concernent principalement la zone Sud.

*Litiges en cours*

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



7.11. Autres dettes et comptes de régularisation

en milliers d'euros	31/03/2014	30/09/2013	30/09/2012
Fournisseurs immobilisations	473	756	306
Dettes fiscales et sociales	17 160	20 925	17 521
Taxe sur la valeur ajoutée	5 555	4 446	7 522
Clients, avoir à établir	1 156	603	290
Provisions frais généraux	2 099	2 333	2 294
Autres dettes diverses	4 554	4 433	1 410
<b>TOTAL</b>	<b>30 997</b>	<b>33 495</b>	<b>29 343</b>

7.12. Charges administratives et commerciales

Les provisions pour risques et charges 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	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2012
Autres achats externes	-41 136	-35 659	-40 273
Impôts et taxes	-2 584	-2 658	-2 145
Frais de personnel	-49 661	-47 836	-47 213
Dotations aux amortissements	-7 832	-7 443	-6 354
Dotations / reprises sur provisions	964	69	767
Autres produits et charges	-488	357	203
<b>TOTAL</b>	<b>-100 737</b>	<b>-93 169</b>	<b>-95 016</b>

7.13. Autres Produits et Charges Opérationnels

en milliers d'euros	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2012
Opérations sur actifs immobiliers	0	0	1 477
Coûts de restructuration	-1 215	-1 643	-521
Frais d'acquisition de titres	-267	-359	0
<b>Total</b>	<b>-1 482</b>	<b>-2 002</b>	<b>956</b>

Les coûts de restructuration sont principalement liés à la réorganisation de la zone Sud.

7.14. Produits et Charges financiers

en milliers d'euros	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2012
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	256	359	626
Gains de change	292	267	271
Autres produits financiers	10	108	220
<b>Total des produits financiers</b>	<b>559</b>	<b>734</b>	<b>1 117</b>
Coûts de l'endettement financier brut	-552	-666	-963
Pertes de change	-399	-319	-302
Autres charges financières	0	0	0
<b>Total des charges financières</b>	<b>-951</b>	<b>-985</b>	<b>-1 265</b>

## 7.15. Impôt

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

### **Bases d'impôts différés**

en milliers d'euros	31/03/2014	30/09/2013	30/09/2012
Impôts différés actifs	2 990	3 277	3 088
Impôts différés passifs	7 405	5 590	4 102

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

	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2012
Impôt selon le taux théorique	38.00%	36.10%	36.10%
Effet des différences entre les résultats comptables et les résultats imposables	1.79%	3.15%	1.05%
Pertes non activées	0.86%	0.80%	1.07%
Taxe sur les dividendes	1.44%	0.00%	0.00%
Utilisation des pertes d'impôt antérieures	-0.30%	0.00%	0.00%
Ecart de taux d'imposition	-3.58%	-3.92%	-3.34%
Crédit d'impôts	-1.02%	-0.41%	0.00%
<b>Taux réel de l'impôt société</b>	<b>37.17%</b>	<b>35.72%</b>	<b>34.88%</b>

Compte tenu du caractère incertain de leur récupérabilité à la date de clôture des comptes, les actifs nets d'impôt résultant de déficits fiscaux reportables, d'amortissements réputés différés ou de moins-values à long terme non imputées représentent un actif potentiel de l'ordre de 5 003 milliers d'euros au 31 mars 2014.

La charge d'impôt pour l'exercice s'élève à 6 668 milliers d'euros dont 5 793 milliers d'euros d'impôt exigible et 875 milliers d'euros de charge d'impôt différé.

Source des impôts différés :

en milliers d'euros	31/03/2014	30/09/2013
<b>Valeurs brutes</b>		
Immobilisations (hors crédit-bail)	-178	-193
Stocks	398	376
Clients	233	197
Instruments financiers	23	31
Provisions retraites	665	703
Autres provisions	859	1 088
Crédit-baux	-5 114	-4 473
Déficits fiscaux reportables	0	0
Marques	-1 057	0
Autres différences temporaires	-243	-41
<b>TOTAL</b>	<b>-4 415</b>	<b>-2 313</b>
Impôt différés actifs	2 990	3 277
Impôts différés passifs	7 405	5 590
<b>Impôts différés nets</b>	<b>-4 415</b>	<b>-2 313</b>

Variation des impôts différés nets :

<b>30/09/2013</b>	<b>-2 313</b>
Imputation en compte de résultat	-875
Imputation en capitaux propres	-8
Variation de Périmètre	-1 207
Variation de Change	-12
<b>31/03/2014</b>	<b>-4 415</b>

7.16. Résultat par action

Libellé	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2012
Résultat net part du Groupe (en milliers d'euros)	11 257	11 498	11 541
Nombre d'actions en circulation	7 613 291	7 613 291	7 587 729
<b>Résultat net par actions (en euros)</b>	<b>1.48</b>	<b>1.51</b>	<b>1.52</b>
Effet dilutif des options de souscription	0	0	0
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>1.48</b>	<b>1.51</b>	<b>1.52</b>

7.17. Tableau de financement

**CAF**

en milliers d'euros	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2012
Bénéfice consolidé de l'exercice	11 268	11 508	11 558
Amortissements et provisions d'exploitation (net)	7 834	7 443	6 354
Perte de valeur sur les immobilisations incorporelles	0	0	0
Perte de valeur sur les immobilisations corporelles	0	0	0
Autres Provisions (net)	-697	-592	-166
Produits des cessions d'actifs	0	-29	-2 479
Valeur comptable des actifs cédés	28	40	1 648
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>18 434</b>	<b>18 370</b>	<b>16 915</b>

**Variation du besoin en fonds de roulement**

Ressources : (+) Emplois : (-) en milliers d'euros	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2012
Stocks (net)	-384	3 592	-1 251
Créances clients (net)	14 542	18 193	12 639
Autres créances	57	-1 109	451
Dettes fournisseurs (net)	-225	-9 345	-3 910
Dettes et créances d'impôt société	441	-552	-836
Autres dettes	-3 086	340	-4 974
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>11 346</b>	<b>11 118</b>	<b>2 118</b>
<b>Variation des dettes / créances sur immobilisations</b>	<b>-275</b>	<b>716</b>	<b>525</b>

7.18. Information sectorielle

**Chiffre d'affaires - ventilation par zone géographique**

en milliers d'euros	31/03/2014	dont transactions avec d'autres zones	31/03/2013	dont transactions avec d'autres zones	31/03/2012	dont transactions avec d'autres zones
Nord	21 543	139	15 719	154	16 836	155
Centre	61 594	5 495	61 385	3 862	63 261	3 058
Est	9 048	0	9 480	0	10 579	0
Sud	184 854	5 969	192 603	1 245	186 065	1 024
Ouest	40 340	253	24 364	221	24 251	165
Autre	-11 856	0	-5 483	0	-4 402	0
<b>TOTAL</b>	<b>305 523</b>	<b>11 856</b>	<b>298 068</b>	<b>5 483</b>	<b>296 591</b>	<b>4 402</b>

	31/03/2014		31/03/2013		31/03/2012	
Nord	7.1%	1.2%	5.3%	2.8%	5.7%	3.5%
Centre	20.2%	46.3%	20.6%	70.4%	21.3%	69.5%
Est	3.0%	0.0%	3.2%	0.0%	3.6%	0.0%
Sud	60.5%	50.3%	64.6%	22.7%	62.7%	23.3%
Ouest	13.2%	2.1%	8.2%	4.0%	8.2%	3.7%
Autre	-3.9%	0.0%	-1.8%	0.0%	-1.5%	0.0%
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

**Résultat Opérationnel Courant - ventilation par zone géographique**

en milliers d'euros	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2012
Nord	1 116	1 316	1 335
Centre	2 705	5 736	4 908
Est	-110	189	231
Sud	15 555	13 682	14 609
Ouest	3 012	1 651	1 070
Autre	-2 468	-2 417	-5 212
<b>TOTAL</b>	<b>19 811</b>	<b>20 157</b>	<b>16 940</b>

	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2012
Nord	5.6%	6.5%	7.9%
Centre	13.7%	28.5%	29.0%
Est	-0.6%	0.9%	1.4%
Sud	78.5%	67.9%	86.2%
Ouest	15.2%	8.2%	6.3%
Autre	-12.5%	-12.0%	-30.8%
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

**Résultat Opérationnel - ventilation par zone géographique**

en milliers d'euros	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2012
Nord	1 116	1 070	1 335
Centre	2 845	5 526	4 387
Est	-110	189	231
Sud	14 473	13 209	14 609
Ouest	3 012	1 250	1 070
Autre	-3 006	-3 089	-3 735
<b>TOTAL</b>	<b>18 329</b>	<b>18 155</b>	<b>17 897</b>

	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2012
Nord	6.1%	5.9%	7.5%
Centre	15.5%	30.4%	24.5%
Est	-0.6%	1.0%	1.3%
Sud	79.0%	72.8%	81.6%
Ouest	16.4%	6.9%	6.0%
Autre	-16.4%	-17.0%	-20.9%
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

**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

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)		
Camif Collectivités Entreprises SA (France)	100,00	100,00
Casal - Sports et Loisirs (France)	100,00	100,00
Euroequipment Ltd (Royaume-Uni)	100,00	100,00
The Eurostore Group Ltd (Royaume-Uni)	100,00	100,00
Fabritec - Overtoom GmbH (Suisse)	100,00	100,00
Group Hardware Ltd (Royaume-Uni)	100,00	100,00
Ikaros Cleantech (Suède)	100,00	100,00
Ikaros Finland OY (Finlande)	100,00	100,00
IronmongeryDirect Ltd (Royaume-Uni)	100,00	100,00
Key Industrial Equipment Ltd (Royaume-Uni)	100,00	100,00
Key Industrial Procurement Ltd (Royaume-Uni)	100,00	100,00
Key Industrial Publication Ltd (Royaume-Uni)	100,00	100,00
Manovert BV (Pays-Bas)	100,00	100,00
Manutan Hungaria kft (Hongrie)	100,00	100,00
Manutan Italy Spa (Italie)	100,00	100,00
Manutan Ltd (Royaume-Uni)	100,00	100,00
Manutan NV (Belgique)	99,15	99,15
Manutan Polska sp-z.o.o. (Pologne)	100,00	100,00
Manutan SA (France)	100,00	100,00
Manutan SI (Espagne)	100,00	100,00
Manutan Slovakia sro (Slovaquie)	100,00	100,00
Manutan s.r.o. (République Tchèque)	100,00	100,00
Manutan Russia o.o.o (Russie)	100,00	100,00
Manutan Unipessoal Lda (Portugal)	100,00	100,00
Metro Storage Systems Ltd (République d'Irlande)	100,00	100,00
Overtoom International BV (Pays-Bas)	100,00	100,00
Overtoom International Deutschland GmbH (Allemagne)	100,00	100,00
Manutan BV (Pays-Bas)	100,00	100,00
RIE (France)	100,00	100,00
SCI Philippe Auguste (France)	100,00	100,00
Rapid Racking (Royaume-Uni)	100,00	100,00
Trovatar (République Tchèque)	100,00	100,00
VSF Planservice BV (Pays-Bas)	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

## 9. Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement susceptible d'avoir une incidence significative ou de nature à remettre en cause la continuité de l'exploitation n'est à mentionner à la date d'arrêté des comptes consolidés semestriels du Groupe.

## ***Attestation du Responsable du rapport financier semestriel***

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé (du 1er octobre 2013 au 31 mars 2014) 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, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Gonesse, le 27 Mai 2014,

Xavier Guichard, Directeur Général

## **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

Aux 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 de la société Manutan International, relatifs à la période du 1er octobre 2013 au 31 mars 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité du 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, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

### **II - Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés 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.

Fait à Marcq-en-Baroeul et à Courbevoie, le 28 mai 2014

Les Commissaires aux comptes

KPMG Audit  
*Département de KPMG S.A.*

MAZARS

LAURENT PREVOST  
*Associé*

SIMON BEILLEVAIRE  
*Associé*