



**KPMG Audit**  
7 boulevard Albert Einstein  
BP 41125  
44311 Nantes Cedex 3  
France

Tour Exaltis  
61 rue Henri Regnault  
92400 Courbevoie  
France

*Manutan International S.A.*  
**Rapport des commissaires aux comptes sur les  
comptes annuels**

Exercice clos le 30 septembre 2018  
Manutan International S.A.  
Avenue du 21<sup>ème</sup> Siècle - 95500 Gonesse  
*Ce rapport contient 37 pages*  
Référence : FN-191-03





**KPMG Audit**  
7 boulevard Albert Einstein  
BP 41125  
44311 Nantes Cedex 3  
France

Tour Exaltis  
61 rue Henri Regnault  
92400 Courbevoie  
France

## **Manutan International S.A.**

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

## **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 30 septembre 2018

A l'Assemblée générale de la société Manutan International S.A.,

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Manutan International S.A. relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

### **Fondement de l'opinion**

#### ***Référentiel d'audit***

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

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

#### ***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> octobre 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014 ou par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.



Par ailleurs, les services autres que la certification des comptes que nous avons fournis au cours de l'exercice à votre société et aux entités qu'elle contrôle et qui ne sont pas mentionnés dans le rapport de gestion ou l'annexe des comptes annuels sont les suivants :

- Mission d'organisme de tiers indépendant sur la déclaration de performance extra-financière (KPMG) ;
- Mission de procédures convenues sur la filiale de la société, la SCI Philippe Auguste (KPMG).
- Mission de procédures convenues sur l'Association du R.I.E. Manutan (Mazars).
- Mission de revue fiscale de la Piste d'Audit Fiable ( Mazars).

### **Justification des appréciations - Points clés de l'audit**

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

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

### *Évaluation des titres de participation*

#### **Risque identifié**

Les titres de participation sont inscrits au bilan de Manutan International S.A. au 30 septembre 2018 pour une valeur nette comptable de 344 millions d'euros et représentent 77% du montant total de l'actif. Ils sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition hors frais accessoires ou à leur valeur de souscription et dépréciés lorsque leur valeur d'usage estimée à la clôture est inférieure à leur valeur comptable.

L'estimation de la valeur d'usage de chaque titre de participation est déterminée par la direction en par combinaison de différentes méthodes basées sur l'actif net réestimé, la rentabilité future et la prise en compte des perspectives d'activité de la société détenue. Cette estimation requiert l'exercice du jugement de la Direction, en particulier lorsqu'elle est fondée sur des éléments prévisionnels.

Du fait des incertitudes inhérentes aux éléments prévisionnels pris en compte dans ces calculs, nous avons considéré que l'évaluation des titres de participation constitue un point clé de notre audit.

#### **Notre réponse**

Nous avons examiné les modalités mis en œuvre par la direction pour estimer la valeur d'usage des titres de participation. Nos travaux ont notamment consisté à :



- Pour les évaluations reposant sur l'actif net réestimé, nous avons réconcilié la situation nette utilisée pour déterminer la valeur d'usage des titres de participation avec les données comptables extraites des comptes annuels audités par les auditeurs des sociétés concernées, le cas échéant, en nous assurant du caractère approprié des ajustements opérés ;
- Pour les évaluations reposant sur des éléments prévisionnels, en cas d'indice de perte de valeur, nous avons obtenu les prévisions de flux de trésorerie des activités des entités concernées établies par leurs directions et apprécié la cohérence des hypothèses retenues par la direction avec notre connaissance de l'entreprise

Nous avons apprécié le caractère approprié des informations présentées en note 3.2 des états financiers.

#### **Vérification spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

#### **Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires**

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-4 du code de commerce.

#### **Informations relatives au gouvernement d'entreprise**

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par les articles L.225-37-3 et L.225-37-4 du code de commerce.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-37-3 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre



société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

Concernant les informations relatives aux éléments que votre société a considéré susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique d'achat ou d'échange, fournies en application des dispositions de l'article L.225-37-5 du code de commerce, nous avons vérifié leur conformité avec les documents dont elles sont issues et qui nous ont été communiqués. Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur ces informations.

### **Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires**

#### ***Désignation des commissaires aux comptes***

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société Manutan International S.A. par l'Assemblée générale du 4 mars 2004 pour le cabinet KPMG Audit, Département de KPMG S.A. et du 14 mars 2003 pour le cabinet Mazars.

Au 30 septembre 2018, le cabinet KPMG Audit était dans la 14<sup>ième</sup> année de sa mission sans interruption et le cabinet Mazars dans la 15<sup>ième</sup> année.

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

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

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

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

#### **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

##### ***Objectif et démarche d'audit***

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas



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

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

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

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



*Rapport au comité d'audit*

Nous remettons un rapport au comité d'audit qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L.822-10 à L.822-14 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

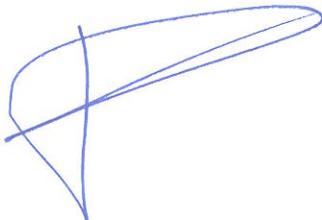
Les commissaires aux comptes

Nantes, le 31 janvier 2019

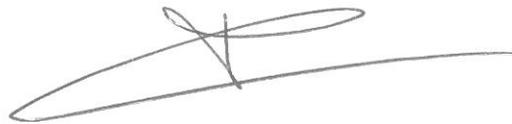
Courbevoie, le 31 janvier 2019

KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.

Mazars



Franck Noël  
Associé



Anne Veaute  
Associée





All you need. **With love.**

2018

COMPTES ANNUELS  
SA MANUTAN INTERNATIONAL  
EXERCICE CLOS LE 30/09/2018



# I. BILAN AU 30/09/2018

## A. Bilan actif

Rubrique	Montant brut	Amort. Prov.	Net 30/09/2018	Net 30/09/2017
Capital souscrit non appelé				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	372 935	372 935	0	2 184
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	67 462 005	43 778 164	23 683 842	25 895 956
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage	909 881	705 970	203 911	301 661
Autres immobilisations corporelles	4 672 661	3 565 121	1 107 540	1 442 717
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	354 580 222	10 773 669	343 806 553	342 819 975
Créances rattachées à des participations	4 424 939	3 200 000	1 224 939	1 435 615
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	1 337 251	103 002	1 234 249	1 310 477
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>433 759 894</b>	<b>62 498 860</b>	<b>371 261 034</b>	<b>373 208 585</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances, acomptes versés sur commandes	116 053		116 053	519
<b>CREANCES</b>				
Créances clients et comptes rattachés	15 708 697		15 708 697	8 060 646
Autres créances	32 780 093		32 780 093	35 062 478
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement (Donc actions propres) :				705
Disponibilités	21 976 014		21 976 014	25 701 791
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
Charges constatées d'avance	2 974 557		2 974 557	2 455 753
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>73 555 414</b>		<b>73 555 414</b>	<b>71 281 892</b>
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	40 104		40 104	141
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>507 355 412</b>	<b>62 498 860</b>	<b>444 856 552</b>	<b>444 490 618</b>

## B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2018	Exercice 2017
Capital social ou individuel (dont versé : 15 226 582 )	15 226 582	15 226 582
Primes d'émission, de fusion, d'apport	66 775 796	66 775 796
Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence : )		
Réserve légale	1 522 658	1 522 658
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. Fluct cours : )		
Autres réserves (dont achat œuvres orig. artistes : )	83 510 737	83 510 737
Report à nouveau	93 391 404	84 925 464
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	<b>27 434 909</b>	<b>21 027 870</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	3 369 513	2 987 211
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>291 231 598</b>	<b>275 976 318</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques	168 778	71 951
Provisions pour charges		
<b>PROVISIONS</b>	<b>168 778</b>	<b>71 951</b>
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	10 609 609	36 619 162
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic : )	129 770 168	120 771 498
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 300 574	3 774 726
Dettes fiscales et sociales	8 311 201	6 611 731
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	113 262	320 570
Autres dettes	10 384	0
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance		
<b>DETTES</b>	<b>153 115 198</b>	<b>168 097 687</b>
Ecarts de conversion passif	340 978	344 662
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>444 856 552</b>	<b>444 490 618</b>

## II. COMPTE DE RESULTAT AU 30/09/2018

Rubriques	Exercice 2018			Exercice 2017
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	16 785 791	12 996 555	29 782 346	25 998 884
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>	<b>16 785 791</b>	<b>12 996 555</b>	<b>29 782 346</b>	<b>25 998 884</b>
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges			8 024 520	6 545 786
Autres produits			14 619 587	13 507 273
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>52 426 453</b>	<b>46 051 943</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			23 090 389	21 067 279
Impôts, taxes et versements assimilés			963 173	920 878
Salaires et traitements			10 384 876	10 296 936
Charges sociales			4 566 641	4 583 333
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			6 102 607	5 546 172
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions			128 674	
Autres charges			96 667	165 190
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>45 333 027</b>	<b>42 579 787</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>7 093 426</b>	<b>3 472 156</b>
<b>OPERATIONS EN COMMUN</b>				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré			221 156	201 309
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			<b>26 194 527</b>	<b>22 796 143</b>
Produits financiers de participations			24 144 101	20 490 908
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			169 242	211 133
Reprises sur provisions et transferts de charges			1 330 433	1 084 847
Différences positives de change			550 750	1 009 255
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>CHARGES FINANCIERES</b>			<b>4 292 473</b>	<b>4 471 519</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions			476 648	134 513
Intérêts et charges assimilées			3 566 779	3 321 628
Différences négatives de change			249 047	1 015 378
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>21 902 054</b>	<b>18 324 625</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>28 774 324</b>	<b>21 595 472</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>			<b>3 400</b>	
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital			3 400	
Reprises sur provisions et transferts de charges				
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>			<b>384 107</b>	<b>477 002</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			10	674
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			1 795	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			382 302	476 328
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>			<b>-380 707</b>	<b>-477 002</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise			848 430	836 169
Impôts sur les bénéfices			110 278	-745 569
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>			<b>78 624 380</b>	<b>68 848 087</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>			<b>51 189 472</b>	<b>47 820 217</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>			<b>27 434 909</b>	<b>21 027 870</b>

## III. ANNEXE

<b>1. ACTIVITE DE LA SOCIETE ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE.....</b>	<b>8</b>	<i>4.1.4. Provision amortissements dérogatoires.....</i>	<i>18</i>
1.1 FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE.....	8	1.1 ETATS DES ECHEANCES DES DETTES.....	19
1.1 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES.....	8	1.1 DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.....	20
<b>2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE.....</b>	<b>9</b>	1.1 CHARGES A PAYER.....	20
<b>3. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF.....</b>	<b>10</b>	1.1 COMPTES DE REGULARISATION.....	21
1.1 IMMOBILISATIONS.....	10	<i>4.1.1. Ecart de conversion.....</i>	<i>21</i>
1.1 10		<b>5. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT.....</b>	<b>21</b>
<i>3.1.1. Immobilisations incorporelles ....</i>	<i>10</i>	1.1 VENTILATION DU MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES.....	21
<i>3.1.2. Immobilisations corporelles .....</i>	<i>10</i>	1.1 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION.....	21
<i>3.1.3. Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice .....</i>	<i>11</i>	1.1 REMUNERATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES.....	22
<i>3.1.4. Tableau des amortissements.....</i>	<i>12</i>	1.1 RESULTAT FINANCIER.....	22
1.1 12		1.1 RESULTAT EXCEPTIONNEL.....	23
1.1 IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....	12	1.1 IMPOT SUR LES BENEFICES.....	24
1.1 ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES.....	14	<i>5.1.1. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices lié à l'activité .....</i>	<i>24</i>
1.1 CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	14	<i>5.1.2. Fiscalité différée .....</i>	<i>25</i>
1.1 COMPTES DE REGULARISATION.....	15	<i>5.1.3. Incidence sur le résultat de l'application des dispositions fiscales....</i>	<i>26</i>
<i>3.1.1. Charges constatées d'avance.....</i>	<i>15</i>	<b>6. INFORMATIONS DIVERSES.....</b>	<b>27</b>
<i>3.1.2. Ecart de conversion.....</i>	<i>15</i>	1.1 EFFECTIF MOYEN DU PERSONNEL SALARIE.....	27
<b>4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF.....</b>	<b>15</b>	1.1 IDENTITE DE LA SOCIETE MERE CONSOLIDANTE.....	27
1.1 CAPITAUX PROPRES.....	15	1.1 REMUNERATION DES ORGANES D'ADMINISTRATION.....	27
1.1 ETAT DES PROVISIONS.....	17	1.1 ENGAGEMENTS HORS BILAN.....	27
<i>4.1.1. Provisions pour risques.....</i>	<i>17</i>	<i>6.1.1. Engagements donnés .....</i>	<i>27</i>
<i>4.1.2. Provisions pour charges.....</i>	<i>17</i>	<i>6.1.2. Engagements reçus .....</i>	<i>28</i>
<i>4.1.3. Provision pour dépréciation des immobilisations.....</i>	<i>18</i>	1.1 ENGAGEMENTS SUR LE PERSONNEL.....	28
		<i>6.1.3. CICE .....</i>	<i>28</i>



# 1. ACTIVITE DE LA SOCIETE ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

## 1.1 Faits caractéristiques de l'exercice

Les comptes de l'exercice ci-après couvrent la période du 01/10/2017 au 30/09/2018 soit une durée de 12 mois.

### 1.1 Principes et Méthodes Comptables

L'exercice a eu une durée de douze mois, couvrant la période du 1er octobre 2017 au 30 septembre 2018.

Les comptes annuels intègrent notamment les dispositions du règlement n°2015-05 de l'ANC relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture dont l'application est obligatoire à compter de l'exercice 2017/2018. L'application de ce règlement, qui a pour objectif de préciser les modalités de comptabilisation des instruments financiers à terme et des opérations de couverture, est sans impact significatif sur les comptes annuels de la société.

Les comptes annuels ont été arrêtés dans une perspective de continuité d'exploitation. Ils ont été établis conformément aux règles comptables en vigueur, dans le respect du principe de prudence, de l'indépendance des exercices et de la permanence des méthodes comptables.

Les principes et méthodes comptables, appliqués spécifiquement à chaque poste des états financiers, sont détaillés ci-après.

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement **2016-07** de l'Autorité des Normes Comptables homologué par arrêté ministériel du **4 novembre 2016** relatif au Plan Comptable Général

## 2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Aucun

## 3. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF

### 3.1 Immobilisations

#### 3.1.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les licences d'utilisation de progiciels et logiciels sont amorties en linéaire sur une durée allant de 3 à 7 ans selon leur objet et leur durée d'utilisation par l'entreprise.

Les principales acquisitions de l'exercice concernent les licences ainsi que les frais immobilisables engagés à la clôture pour la réalisation des différentes applications servant aux opérations (sites e-business, gestion du contenu et de la publication...) des sociétés du groupe. Ces logiciels utilisant les dernières technologies disponibles, remplacent les précédents, totalement amortis, qui sont donc mis au rebut.

Les immobilisations en cours sont principalement constituées des coûts engagés dans le cadre : du projet de changement de progiciel de gestion intégré pour le Groupe et pour la part restant en développement

#### 3.1.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les dotations aux amortissements pour dépréciation sont calculées suivant le mode linéaire et en fonction de la durée d'utilité probable de l'immobilisation concernée :

- Constructions : sur 25 ans
- Installations agencements : sur 10 ans.
- Matériel informatique : sur 3 ou 5 ans
- Autres immobilisations corporelles : sur 3 à 6 ans.
  - . matériel de transport
  - . matériels et outillage
  - . mobilier et matériel de bureau

L'amortissement linéaire est considéré comme représentatif de la réalité économique applicable au cycle de vie d'une immobilisation.

## 3.1.3. Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice

Chiffres exprimés en euros	Au 30/09/2017	Acquisitions	Virements de poste à poste et corrections +/-	Cessions	Au 30/09/2018
Frais d'établissement et de développement					
Autres postes d'immobilisation incorporelles	64 646 309	10 671 569	7 482 937	1	67 834 940
<b>Total 1 Incorporelles</b>	64 646 309	10 671 569	7 482 937	1	67 834 940
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions installations, agencements.....					
Installations générales et agencements					
Installations techniques, matériels et outillages	897 835	12 045			909 881
Matériel de transport	9 811	9 800		9 811	9 800
Matériel de bureau et informatique, mobilier	4 362 513	247 349			4 609 861
Emballages récupérables et divers	53 000				53 000
<b>Total 2 Corporelles</b>	5 323 159	269 194	0	9 811	5 582 542
Immobilisations corporelles en cours					
<b>Total 3 Encours Corporelles</b>	0	0	0	0	0
Acomptes					
<b>TOTAL</b>	69 969 467	10 940 763	7 482 937	9 811	73 417 482

## 3.1.4. Tableau des amortissements

Les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif, selon la nature des biens, et en fonction de la durée de vie prévue.

Tableau des amortissements techniques :

Chiffres exprimés en euros	Au 30/09/2017	Dotations	Diminutions ou reprises	Au 30/09/2018
Frais d'établissement et de développement				
Autres immobilisations incorporelles	38 748 169	5 402 929		44 151 098
<b>Total 1</b>	<b>38 748 169</b>	<b>5 402 929</b>		<b>44 151 098</b>
Terrains				
Constructions				
Installations générales et agencements				
Installations techniques, matériels et outillages	596 174	109 796		705 970
Matériel de transport	5 650		5 521	129
Matériel de bureau informatique, mobilier	2 976 956	588 036		3 564 992
<b>Total 2</b>	<b>3 578 781</b>	<b>697 831</b>	<b>5 521</b>	<b>4 271 091</b>
<b>TOTAL</b>	<b>42 326 949</b>	<b>6 100 761</b>	<b>5 521</b>	<b>48 422 189</b>
<b>Valeur Nette</b>	<b>27 642 518</b>	<b>4 840 002</b>	<b>4 290</b>	<b>24 995 293</b>

## 3.2 Immobilisations financières

La valeur brute des titres est constituée du coût d'achat hors frais accessoires ou de la valeur de souscription. La valeur d'inventaire des titres correspond à leur valeur d'usage. Cette valeur est déterminée par combinaison des méthodes suivantes : Actif net réestimé, rentabilité future, perspectives d'activité de la société détenue.

Si la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable des titres, une provision est constituée pour la différence. Il en est de même pour les créances rattachées à des participations, leur valeur d'inventaire étant notamment déterminée en fonction de leur perspective de recouvrement

Tableau des mouvements de l'exercice :

Chiffres exprimés en euros	Valeur Brute au 30/09/2017	Acquisitions et Virements de poste à poste	Cessions et Virements de poste à poste	Valeur Brute au 30/09/2018	Provision	Valeur Nette au 30/09/2018
Participations évaluées par mise en équivalence						
Autres participations	359 215 838		210 676	359 005 161	13 973 669	345 031 492
Autres titres immobilisés						
Prêts et autres immobilisations financières	1 320 649	16 602		1 337 251	103 002	1 234 249
<b>TOTAL</b>	<b>360 536 487</b>	<b>16 602</b>	<b>210 676</b>	<b>360 342 413</b>	<b>14 076 672</b>	<b>345 031 492</b>

Créances et Prêts aux filiales

Chiffres exprimés en euros	Valeur Brute au 30/09/2017	Augmentation	Diminutions	Valeur Brute au 30/09/2018	Dont à + 1 an
Créances rattachées à des participations	4 635 615		210 676	4 424 939	4 205 370
Provisions pour dépréciation	-3 200 000			-3 200 000	-3 200 000
<b>TOTAL</b>	<b>1 435 615</b>	<b>0</b>	<b>210 676</b>	<b>1 224 938</b>	<b>1 005 370</b>

Titres de participation et créances rattachées

Le détail des participations figure dans le « Tableau des Filiales et Participations » annexé aux présents comptes annuels.

Au cours de l'exercice, Manutan International a procédé à deux abandons de créances envers :

- Manutan GmbH (Suisse) pour 160 000 euros.
- Manutan GmbH (Allemagne) pour 500 000 euros.

Provisions sur titres de participation et créances rattachées

Une reprise de provision des titres de participation de Manutan Italie a été faite au 30 septembre 2018 pour un montant de 286 578 €

Ainsi qu'une reprise sur les Titre de participation de Trovatar pour un montant de 700 000 €.

La provision sur les titres auto-détenus s'élève à 103 002 euros au 30 septembre 2018. Au cour de l'exercice une reprise de provision de 10172 € a été fait au titre de la clôture semestrielle.

Les autres mouvements observés sur les créances rattachées à des participations résultent de la revalorisation de ces créances libellées en devises.

### 3.3 Etat des échéances des créances

Les créances détenues par la société s'élèvent à 57 225 537 € en valeur brute au 30/09/2018 et elles se décomposent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
<b>ACTIF IMMOBILISE :</b>	5 762 190	219 569	5 542 621
Créances rattachées à des participations	4 424 939	219 569	4 205 370
Prêts			
Autres immobilisations financières	1 337 251	0	1 337 251
<b>ACTIF CIRCULANT :</b>	51 463 347	51 463 347	
Clients	15 708 697	15 708 697	
Clients douteux			
Personnel et comptes rattachés	500	500	
Organismes sociaux	21 107	21 107	
Etat : impôts et taxes diverses	423 267	423 267	
Groupe et associés	32 267 728	32 267 728	
Débiteurs divers	67 491	67 491	
Charges constatées d'avance	2 974 557	2 974 557	
<b>TOTAL</b>	<b>57 225 537</b>	<b>51 682 916</b>	<b>5 542 621</b>
Montants des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avance consentis aux associés (personnes physiques)			

### 3.4 Créances clients et comptes rattachés

CREANCES	Montant brut	Amort. Prov.	Net 30/09/2018	Net 30/09/2017
----------	--------------	--------------	----------------	----------------

Créances clients et comptes rattachés	15 708 697	15 708 697	8 060 646
Autres créances	32 780 093	32 780 093	35 062 478
Capital souscrit et appelé, non versé			
<b>TOTAL</b>	<b>48 488 790</b>	<b>48 488 790</b>	<b>43 123 124</b>

Les autres créances incluent les prêts accordés aux filiales et les intérêts courus y afférents, pour 32 267 milliers d'euros, dans le cadre de la centrale de trésorerie du groupe portée par Manutan International.

### 3.5 Comptes de régularisation

#### 3.5.1 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 2 974 557 €.

Chiffres exprimés en euros	Au 30/09/2018	Au 30/09/2017
Charges d'exploitation	2 974 557	2 455 753
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
<b>TOTAL</b>	<b>2 974 557</b>	<b>2 455 753</b>

#### 3.5.2 Ecarts de conversion

ECART ACTIF		ECART PASSIF	
	Euros		Euros
Diminution des créances	40 104	Diminution des dettes	
Augmentation des dettes		Augmentation des créances	340 978
<b>TOTAL</b>	<b>40 104</b>	<b>TOTAL</b>	<b>340 978</b>

## 4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF

### 4.1 Capitaux propres

Composition du capital Social

Le capital est constitué au 30/09/2018 de 7 613 291 actions au nominal de 2 euros soit un total de 15 226 582 euros. A cette date, la part de capital cotée sur Euronext Paris et détenue par le public est de 26,50%.

Affectation des résultats de l'exercice 2017 :

Les comptes de l'exercice 2017 ont fait apparaître un résultat de 21 027 870 €. Selon la décision de l'AGO statuant sur les comptes, ce profit a été affecté comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Au 30/09/2018
Capitaux propres d'ouverture	275 976 318
Résultat 2018	27 434 909
Distributions de dividendes ( RAN)	
Distributions de dividendes (Résultat)	(12 561 930)
Provisions Réglementées	382 302
<b>Capitaux propres à la Clôture</b>	<b>291 231 598</b>

Le nombre d'actions auto-détenues à la clôture est de 13 062 pour un montant de 965 468 €.

## 4.2 Etat des provisions

Le détail des provisions par nature est le suivant :

### 4.2.1 Provisions pour risques

Chiffres exprimés en euros	Au 30/09/2017	Dotations	Reprises	Au 30/09/2018
Provisions pour litige prud'homal				
Provisions pour garantie Clients				
Provisions pour perte de marchés à terme				
Provisions pour amendes pénalité				
Provisions pour pertes de change	141	373 645	333 683	40 104
<b>TOTAL</b>	<b>141</b>	<b>373 645</b>	<b>333 683</b>	<b>40 104</b>

### 4.2.2 Provisions pour charges

Chiffres exprimés en euros	Au 30/09/2017	Dotations	Reprises	Au 30/09/2018
Provisions pour pensions et obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour gros entretiens				
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges	71 810	128 674	71 810	128 674
<b>TOTAL</b>	<b>71 810</b>	<b>128 674</b>	<b>71 810</b>	<b>128 674</b>

## 4.2.3 Provision pour dépréciation des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 30/09/2017	Dotations	Reprises	Au 30/09/2018
Provisions sur immos incorporelles				
Provisions sur immos corporelles				
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur titres de participations	11 760 247		986 578	10 773 669
Provisions autres immos financières	3 210 173	103 002	10 172	3 303 002
<b>TOTAL</b>	<b>14 970 420</b>	<b>103 002</b>	<b>996 750</b>	<b>14 076 672</b>

## 4.2.4 Provision amortissements dérogatoires

Chiffres exprimés en euros	Au 30/09/2017	Dotations	Reprises	Au 30/09/2018
Amortissements dérogatoires	2 987 211	382 302		3 369 513
<b>TOTAL</b>	<b>2 987 211</b>	<b>382 302</b>		<b>3 369 513</b>

**4.3 Etats des échéances des dettes**

DETTES	Montant brut fin ex.	Moins d'1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :				
à 1 an maximum à l'origine				
à plus d'1 an à l'origine	10 609 609	6 048 096	4 561 513	
Emprunts et dettes financières divers	2 753 445	2 753 445		
Fournisseurs et comptes rattachés	4 300 574	4 300 574		
Personnel et comptes rattachés	3 465 271	3 465 271		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 359 693	2 359 693		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices	1 591 029	1 591 029		
Taxe sur la valeur ajoutée	736 441	736 441		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	158 766	158 766		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	113 262	113 262		
Groupe et associés	127 016 723	127 016 723		
Autres dettes	10 384	10 384		
Dette rep.de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL</b>	<b>153 115 198</b>	<b>148 553 685</b>	<b>4 561 513</b>	<b>0</b>
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	26 009 553			

**4.4 Dettes fournisseurs et comptes rattachés**

Chiffres exprimés en euros	Au 30/09/2018	Au 30/09/2017
Fournisseurs Groupe	1 047 983	802 217
Fournisseurs France	1 549 837	1 301 565
Fournisseurs sur Immobilisations	113 262	320 570
Effets à Payer autres que le Groupe		
Effets à payer Groupe		
Fournisseurs factures non parvenues	1 702 754	1 670 944
<b>Valeurs nettes comptables</b>	<b>4 413 836</b>	<b>4 095 296</b>

**4.5 Charges à payer**

Le montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Rubriques	Exercice 2018	Exercice 2017
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 300 574	3 774 726
Dettes fiscales et sociales	8 311 201	6 611 731
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	10 609 609	36 619 162
Emprunts et dette financières divers (dt empr. partic : )	129 770 168	120 771 498
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	113 262	320 570
Autres dettes	10 384	0
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance		
<b>DETTES</b>	<b>153 115 198</b>	<b>168 097 687</b>

## 4.6 Comptes de régularisation

### 4.6.1 Ecarts de conversion

Les opérations libellées en devises sont converties en euros à la date de l'opération. En fin d'exercice, les dettes et créances en devises figurant au bilan sont évaluées pour leur contre-valeur en euros au cours du 30 septembre 2018. La différence d'évaluation résultant de la comparaison des deux valorisations est portée au bilan en écart de conversion passif pour 340 978 euros et en écart de conversion actif pour 40 104 euros.

## 5. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

### 5.1 Ventilation du montant net du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2018 se ventile de la façon suivante :

Chiffres exprimés en euros	Exercice 2018			Exercice 2017
	France	CEE + Export	Total	Total
Ventes de marchandises				
Ventes de produits finis				
Production vendue de services	16 785 791	12 996 555	29 782 346	25 998 884
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>16 785 791</b>	<b>12 996 555</b>	<b>29 782 346</b>	<b>25 998 884</b>
%	56,36 %	43,64 %	100,00 %	

Ce poste comprend des managements fees pour 2 965 524 euros et des prestations intra-groupe pour 26 816 821 euros.

### 5.2 Autres produits d'exploitation

Chiffres exprimés en euros	Au	Au
	30/09/2018	30/09/2017
Production stockée		
Production immobilisée		
Autres produits divers de gestion et subvention d'exploitation		
Reprise sur amortissement et provisions, transfert de charges	22 644 107	20 053 059
<b>TOTAL</b>	<b>22 644 107</b>	<b>20 053 059</b>

Ce poste comprend des redevances de marques pour 14 611 785 €

### 5.3 Rémunération du Commissaire aux comptes

Pour l'année 2017-2018, les honoraires de nos commissaires aux comptes s'élèvent à 180 000 € HT. Il s'agit d'honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes.

### 5.4 Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 21 902 054 € et s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2018	Exercice 2017
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>26 194 527</b>	<b>22 796 143</b>
Produits financiers de participations	24 144 101	20 490 908
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	169 242	211 133
Reprises sur provisions et transferts de charges	1 330 433	1 084 847
Différences positives de change	550 750	1 009 255
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>4 292 473</b>	<b>4 471 519</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions	476 648	134 513
Intérêts et charges assimilées	3 566 779	3 321 628
Différences négatives de change	249 047	1 015 378
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>21 902 054</b>	<b>18 324 625</b>

Les produits financiers de participations se répartissent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant
- Dividendes Groupe	24 018 193
- Dividendes Hors Groupe	
<b>TOTAL</b>	<b>24 018 193</b>

Sociétés concernées	Dividendes reçus
MANUTAN FR	4 219 063,80
MANUTAN HUNG	124 180,76
MAN CZK	409 763,71
MANOVERT	10 164 000,00
MANITA	425 671,00
MANPORT	330 831,00
MANUTAN SLOVAKI	28 845,00
IRON	3 185 828,65
OIB	567 580,00
IKAROS SUEDE	147 750,04
RAPRAC	1 026 067,14
WITRES SUEDE	236 276,34
MANUTAN LTD	1 958 335,88
PICHON	1 194 000,00

## 5.5 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice de -380 707 € s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2018	Exercice 2017
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	3 400	
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	3 400	
Reprises sur provisions et transferts de charges		
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>384 107</b>	<b>477 002</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	10	674
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 795	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	382 302	476 328
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-380 707</b>	<b>-477 002</b>

Les charges et les produits des éléments d'actif cédés s'analysent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Valeur brute	Valeur Nette Comptable	Prix de Cession	Résultat de cession
Ventes d'immobilisations corporelles				
Ventes d'immobilisations incorporelles				
Ventes d'immobilisations financières				
Mises au rebut Immobilisations incorporelles				
Mises au rebut Immobilisations corporelles				
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 5.6 Impôt sur les bénéfices

La société MANUTAN INTERNATIONAL est membre d'un Groupe d'intégration fiscale ayant pour société mère, la société MANUTAN INTERNATIONAL .

### 5.6.1 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices lié à l'activité

Résultats	Bénéfices comptables avant impôt (en €)	Réintégrations et déductions (en €)	Résultat fiscal (en €)	Montant de l'impôt théorique (en €)	Crédit d'impôt / rbst IS	Taxes sur les dividendes	Dû	Résultat net après impôt (en €)
TOTAL	20 282 301	- 20 697 638	3 644 062	1 254 772	7 970	- 1 152 464	110 278	27 434 901

Un remboursement de la taxe de 3% sur les dividendes a eu lieu durant l'exercice pour un montant de 1 152 464 € couvrant les années 2014, 2015, 2016.

## 5.6.2 Fiscalité différée

BASES	A l'ouverture de l'exercice (€)	Variations en résultat de l'exercice (€)	A la clôture de l'exercice (€)
<b>Evaluations dérogatoires en vue d'obtenir des allègements fiscaux :</b>			
Provisions réglementées :	-1 561 631	-382 302	- 1 943 933
<b>Différences entre le régime fiscal et le traitement comptable de certains produits ou charges :</b>			
Investissement Construction	30 157	12 937	43 090
Participation	776 000	132 000	908 000
Contribution sociale de solidarité	31 500	-12 834	18 666
Ecart de conversion	0	0	0
Autres provisions pour risques	184	-184	0
<b>TOTAL</b>	<b>-723 790</b>	<b>-250 383</b>	<b>-974 173</b>

IMPOTS	A l'ouverture de l'exercice (€)	Variations en résultat de l'exercice (€)	A la clôture de l'exercice
<b>Evaluations dérogatoires en vue d'obtenir des allègements fiscaux :</b>			
Provisions réglementées :	- 451 620	-110 562	- 382 302
<b>Différences entre le régime fiscal et le traitement comptable de certains produits ou charges :</b>			
Investissement Construction	10 383	4 454	14 834
Participation	267 177	45 448	312 624
Contribution sociale de solidarité	10 845	- 4 419	6 427
Ecart de conversion	0	0	0
Autres provisions pour risques	63	-63	0
<b>TOTAL</b>	<b>- 163 155</b>	<b>- 65 142</b>	<b>-228 297</b>

### 5.6.3 Incidence sur le résultat de l'application des dispositions fiscales

Impact sur le résultat de l'exercice	2018
Résultat de l'exercice	27 434 909
- Impôt sur les bénéfices	1 254 772
- Crédits d'impôts :	
crédit d'impôt en faveur de la formation des dirigeants	
crédit d'impôt famille	
réduction d'impôt en faveur du mécénat	-
crédit d'impôt investissement en Corse	
crédit d'impôt en faveur de l'apprentissage	
crédit d'impôt afférent aux valeurs mobilières (BIC)	
autres imputations	
Remboursement IS / taxe dividendes - prov IS	-1 144 494
<b>Résultat avant impôt (ou crédit d'impôt)</b>	<b>27 545 187</b>
+ Dotations de l'exercice aux provisions réglementées	382 302
- Reprises de l'exercice sur provisions réglementées	
Variation des provisions réglementées : - amortissements dérogatoires	382 302
<b>Résultat hors dispositions fiscales</b>	<b>27 927 489</b>

## 6. INFORMATIONS DIVERSES

### 6.1 Effectif moyen du personnel salarié

Sur l'année fiscale 2018, l'effectif moyen du personnel s'analyse comme suit :

Année fiscale 2018	Effectif
Cadres	129
Agents de maîtrise, techniciens et employés	23
Ouvriers	
<b>TOTAL</b>	<b>152</b>

### 6.2 Identité de la société mère consolidante

Les comptes de la société mère sont consolidés selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes de la société SA MANUTAN INTERNATIONAL 0000 Avenue Avenue du 21ème siècle 95506 GONESSE CEDEX - FRANCE.

### 6.3 Rémunération des organes d'administration

Les jetons de présence attribués aux membres du Conseil d'Administration s'élèvent à 124.5 milliers d'euros pour l'exercice 2017/2018

Les rémunérations versées aux mandataires sociaux durant l'exercice 2017-2018 s'élèvent à 2 001 399 Euros.

### 6.4 Engagements hors bilan

#### 6.1.1. Engagements donnés

Engagements donnés	Total	Dirigeants	Filiales	Autres
Liés à la trésorerie				
Découvert bancaire	265 203		265 203	
Caution	940 292		940 292	
Crédit Documentaire	400 000		400 000	
	<b>1 605 495</b>	<b>0</b>	<b>1 605 495</b>	<b>0</b>

## 6.1.2. Engagements reçus

Engagements reçus	Total	Dirigeants	Filiales	Autres
Liés à la trésorerie				
CIC	20 000 000			20 000 000
BNP Paribas				
SG				
	20 000 000	0		20 000 000

1.1 Engagements sur le personnel

## 6.1.3. CICE

Au 30 septembre 2018, l'entreprise a comptabilisé en moins de ses charges de personelles un crédit d'impôt CICE de 74 658 euros. Ce dernier a été utilisé pour assurer la formation des collaborateurs suite à la mise en place de notre nouveau système d'information.

Tableau des Filiales

Informations financières	en millions de devises locales		en millions d'euros			En %	Capitaux propres	en millions d'euros						en millions de devises locales			Observations
	Capital	Capitaux propres autres que le capital auxiliaire	Capital	Capitaux propres autres que le capital auxiliaire	Capital			Capitaux propres	Valeur comptable des fonds d'épargne			Primes et Ardoises converties en monnaie étrangère			Capitaux en ans	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	
Méthodes et participations								Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net				
Manutan SA (EUR)	16 073	69 160	16 073	69 160	57 636	100,00		75 237	0	75 237	0	0	0		274 908	9 592	(2)
Manutan Collectives (EUR)	7 560	7 870	7 560	7 870	19 229	100,00		3 438	0	3 435	0	0	0		(2)	(2)	(2)
Sports & Leisure SAS (EUR)	1 000	10 260	1 000	10 260	10 971	100,00		17 527	0	17 527	0	0	0		(2)	(2)	(2)
Sol Philippe Anacleto (EUR)	345	18 947	345	18 956	19 041	100,00		345	0	345	0	0	0		(2)	(2)	(2)
Pharmacies Pizon SAS	1 000	35 095	1 000	38 095	43 121	100,00		73 277	0	73 277	0	0	0	*	(2)*	(2)*	(2)
Manutan Italia Spa (EUR)	500	1 158	500	1 158	2 626	100,00		6 207	3 612	2 395	0	0	0	*	(2)*	(2)*	(2)
Manutan Portugal Uniceval Lda (EUR)	100	1 903	100	1 803	2 404	100,00		100	0	100	0	0	0	*	(2)*	(2)*	(2)
Manutan Spain SL (EUR)	3	-2 293	3	-2 292	-2 096	100,00		105	0	105	3 200	3 200	0	*	(2)*	(2)*	(2)
Manover BV (EUR)	10	45 452	10	45 452	51 561	100,00		72 071	0	72 071	0	0	0	*	(2)*	(2)*	(2)
Manutan Deutschland GmbH (EUR)	1 768	-951	1 768	-951	885	70,00		4 758	3 950	909	0	0	0	*	(2)*	(2)*	(2)
Manutan Cik Bro (CZK) (1)	19 300	104 970	709	3 859	134 299	100,00		5 138	0	5 138	0	0	0		435 323	10 020*	(2)
Trovatier s.r.l. (CZK) (1)	71 000	-51 796	2 610	-1 994	3 316	100,00		8 922	3 302	5 520	746	0	746	*	(2)*	(2)*	(2)
Manutan Polska Sp. z o.o. (PLN) (1)	820	-374	203	-89	1 004	100,00		110	0	110	0	0	0	*	(2)*	(2)*	(2)
Manutan Hungaria Kft (HUF) (1)	3 000	66 100	10	261	138 776	100,00		56	0	56	0	0	0	*	(2)*	(2)*	(2)
Manutan Slovaca Sro (EUR)	7	513	7	513	643	100,00		22	0	22	0	0	0	*	(2)*	(2)*	(2)
Manutan Ltd (GBP) (1)	5 925	6 566	7 109	8 014	13 092	100,00		14 383	0	14 383	0	0	0	*	(2)	1 451*	(2)
Rapid Racking Ltd (GBP) (1)	133	6 442	186	7 862	7 487	100,00		28 014	0	28 014	0	0	0	*	(2)*	(2)*	(2)
Ironmongery Direct Limited (GBP)	1	6 760	1	6 251	11 210	100,00		20 951	0	20 951	0	0	0	*	(2)*	(2)*	(2)
Wtra Svecion AB (SEK) (1)	8 000	46 875	893	5 455	63 315	100,00		1 236	0	1 236	0	0	0		217 696	6 444*	(2)
Impact Quantech AB (1)	1 362	28 137	0	3 141	25 094	100,00		11 806	0	11 806	205	0	205	*	(2)*	(2)*	(2)
ESW Ecological Essex Wholesale	2	340	340	415	-660	100,00		3 915	0	3 915	0	0	0	*	(2)*	(2)*	(2)
Manutan Belgium NV (EUR)	966	11 241	966	11 241	15 796	15,00		140	0	140	0	0	0		43 646	3 589*	(3)

(1) Taux de change au 31/12/18.  
 (2) Chiffres non certifiés du fait de leur caractère confidentiel.

GBP : 0,8193	6 6130
HUF : 349,22	506,22
SEK : 8,459	8,239
PLN : 4,1894	4,1894
CZK : 27,2945	27,2945



SA MANUTAN INTERNATIONAL  
0000 Avenue Avenue du 21ème siècle  
ZAC des Tulipes  
95506 GONESSE CEDEX  
FRANCE