

# *Document d'information*

*Situation consolidée au 30 juin 2014*

## BILAN ACTIF

	30/06/2014			31/12/2013
	Brut	Amort.dépréciat.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Ecart d'acquisition	813 214	376 240	436 974	482 865
Parts de marché	4 140 273		4 140 273	4 140 273
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concession, brvts, licences, logiciels, drts & valeurs similaires	1 626 502	807 419	819 083	959 967
Fonds commercial (1)	5 067 105		5 067 105	5 067 105
Autres immobilisations incorporelles	6 243 112	4 934	6 238 178	5 335 951
Immobilisations incorporelles en cours	324 712		324 712	146 811
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles	648 307	290 573	357 734	382 187
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières (2)</b>				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	8 545		8 545	8 545
Prêts				
Autres immobilisations financières	160 370		160 370	153 670
	<b>19 032 140</b>	<b>1 479 166</b>	<b>17 552 974</b>	<b>16 677 374</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>Stocks et en-cours</b>				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	74 884		74 884	74 364
<b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>				
<b>Créances (3)</b>				
Clients et comptes rattachés	6 549 217	296 569	6 252 648	8 348 254
Autres créances	1 407 572		1 407 572	1 669 100
Capital souscrit - appelé, non versé				
<b>Valeurs mobilières de placement</b>				
Actions propres				
Autres titres	3 875 387		3 875 387	4 268 570
Instruments de trésorerie				
<b>Disponibilités</b>	961 367		961 367	1 402 243
Charges constatées d'avances (3)	186 856		186 856	455 257
	<b>13 055 283</b>	<b>296 569</b>	<b>12 758 714</b>	<b>16 217 788</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecart de conversion Actif				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>32 087 423</b>	<b>1 775 735</b>	<b>30 311 688</b>	<b>32 895 162</b>
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

## BILAN PASSIF

		30/06/2014	31/12/2013
		Net	Net
<b>CAPITAUX PROPRES (Part du groupe)</b>			
Capital (dont versé : 662 718)		662 718	662 718
Primes d'émission, de fusion, d'apport		12 630 353	12 630 353
Ecarts de réévaluation			
Ecarts d'équivalence			
Réserves :			
- Réserve légale			
- Réserves statutaires ou contractuelles			
- Réserves réglementées			
- Autres réserves		6 142 584	4 481 080
Report à nouveau			
<b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>		249 369	1 661 503
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
		<b>19 685 024</b>	<b>19 435 654</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>			
Avances conditionnées			
Autres fonds propres			
		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>			
		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PROVISIONS</b>			
Provisions pour risques		19 416	23 320
Provisions pour charges		114 037	83 504
		<b>133 453</b>	<b>106 824</b>
<b>DETTES (1)</b>			
Emprunts obligataires convertibles			
Auters emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		1 352 179	1 583 766
Emprunts et dettes financières (3)		5 920	6 511
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Fournisseurs et comptes rattachés		5 097 279	5 841 424
Dettes fiscales et sociales		2 031 407	2 216 216
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes		1 859 410	3 114 007
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance (1)		147 016	590 760
		<b>10 493 211</b>	<b>13 352 684</b>
Ecarts de conversion Passif			
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>30 311 688</b>	<b>32 895 162</b>
(1) Dont à plus d'un an (a)		853 899	1 118 865
(1) Dont à moins d'un an (a)		9 639 312	12 233 819
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque			
(3) Dont emprunts participatifs			
(a) à l'exception des avances et acomptes recus sur commandes en cours			

## COMPTE DE RESULTAT

	30/06/2014			30/06/2013
	France	Exportation	Total	Total
<b>Produits d'exploitation (1)</b>				
Ventes de marchandises	1 840 246	755 291	2 595 537	3 683 100
Production vendue (biens)	125 107	445	125 552	140 664
Production vendue (services)	4 704 072	440 169	5 144 241	4 009 643
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>6 669 426</b>	<b>1 195 904</b>	<b>7 865 330</b>	<b>7 833 407</b>
Production stockée				
Production immobilisée			177 291	202 118
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation			18 600	
Reprises sur provisions et transfert de charges			15 448	185 838
Autres produits			12	17
			<b>8 076 681</b>	<b>8 221 380</b>
<b>Charges d'exploitation (1)</b>				
Achats de marchandises			120 888	127 822
Variation de stocks			-519	4 742
Achats de matières premières et autres approvisionnements			3 418	4 622
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes (a)			4 508 353	4 042 940
Impôts, taxes et versements assimilés			111 701	76 204
Salaires et traitements			1 760 543	1 708 918
Charges sociales			666 745	644 419
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements hors écart d'acquisition			210 566	156 120
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			61 812	51 498
- Pour risques et charges : dotations aux provisions			30 639	38 745
Autres charges			74 290	21 238
			<b>7 548 437</b>	<b>6 877 268</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>528 244</b>	<b>1 344 112</b>
<b>Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun</b>				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
<b>Produits financiers</b>				
De participations (3)				
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)			29 558	98 849
Reprises sur dépréciations, provisions et transfert de charges				
Différence positives de change			1 506	2 340
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			<b>31 064</b>	<b>101 189</b>
<b>Charges financières</b>				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)			27 292	36 355
Différence négative de change			7 247	1 943
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			<b>34 539</b>	<b>38 298</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>-3 475</b>	<b>62 891</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>524 769</b>	<b>1 407 003</b>

## COMPTE DE RESULTAT (SUITE)

		30/06/2014	30/06/2013
		Total	Total
<b>Produits exceptionnels</b>			
Sur opérations de gestion		675	
Sur opérations en capital			
Reprises sur dépréciations, provisions et transfert de charges			
		<b>675</b>	<b>0</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>			
Sur opérations de gestion		75 096	52 018
Sur opérations en capital			
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			
		<b>75 096</b>	<b>52 018</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>		<b>-74 421</b>	<b>-52 018</b>
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition		45 890	45 890
Impôts sur les bénéfices		155 089	436 344
<b>Total des produits</b>		<b>8 108 420</b>	<b>8 322 569</b>
<b>Total des charges</b>		<b>7 859 051</b>	<b>7 449 818</b>
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>249 369</b>	<b>872 751</b>
<b>Part du groupe</b>		<b>249 369</b>	<b>872 751</b>
<b>Part des minoritaires</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nombre d'actions</b>		<b>3 313 592</b>	<b>3 313 592</b>
<b>Résultat par action du résultat groupe</b>		<b>0,08</b>	<b>0,26</b>
<b>Résultat dilué par action du résultat groupe</b>		<b>0,07</b>	<b>0,26</b>

**IMMOBILISATIONS AU 30/06/2014**

Désignation	Valeur brute début d'exercice	Variations de périmètre	Acquisitions	Diminution	Valeur brute fin d'exercice
Ecart d'acquisition	813 214				813 214
Parts de marché	4 140 273				4 140 273
Frais de constitution					-
Autres immobilisations incorporelles	12 043 995		917 049	24 325	12 936 719
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>16 997 482</b>	<b>-</b>	<b>917 049</b>	<b>24 325</b>	<b>17 890 206</b>
Constructions	-				-
Installations générales, aménagements divers	250 221		5 000		255 221
Matériel de transport	-				-
Matériel de bureau et informatique	242 653		15 419		258 072
Mobilier	124 890		10 125		135 015
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>617 764</b>	<b>-</b>	<b>30 544</b>	<b>-</b>	<b>648 308</b>
<b>Immobilisations incorporelles en cours</b>	<b>146 812</b>		<b>177 901</b>		<b>324 713</b>
Autres titres immobilisés	8 545				8 545
Autres immobilisations financières	153 669		6 700		160 369
<b>Total immobilisations financières</b>	<b>162 214</b>	<b>-</b>	<b>6 700</b>	<b>-</b>	<b>168 914</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>17 924 272</b>	<b>-</b>	<b>1 132 194</b>	<b>24 325</b>	<b>19 032 141</b>

**AMORTISSEMENTS AU 30/06/14**

Désignation	Valeur brute début d'exercice	Variations de périmètre	Dotations	Reprises	Valeur brute fin d'exercice
Ecart d'acquisition	330 349		45 890		376 239
Frais de constitution	0				0
Autres immobilisations incorporelles	680 975		155 570	24 190	812 355
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>1 011 324</b>	<b>-</b>	<b>201 460</b>	<b>24 190</b>	<b>1 188 594</b>
Constructions	-				-
Installations générales, aménagements divers	37 483		18 955		56 438
Matériel de transport	-				-
Matériel informatique	150 885		25 805		176 690
Mobilier	47 203		10 236		57 439
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>235 571</b>	<b>-</b>	<b>54 996</b>	<b>-</b>	<b>290 567</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 246 895</b>	<b>-</b>	<b>256 456</b>	<b>24 190</b>	<b>1 479 162</b>

**ETATS DES CREANCES ET DETTES**

<b>ETATS DES CREANCES ET DETTES</b>				
<b>ETAT DES CREANCES</b>	<b>Montant brut</b>	<b>A 1 an au plus</b>	<b>A plus d'1 an</b>	
<b>De l'actif immobilisé</b>				
Autres immobilisations financières	160 370		160 370	
<b>De l'actif circulant</b>				
Clients douteux ou litigieux	388 562	388 562		
Autres créances clients	6 160 655	6 160 655		
Personnel et organismes sociaux	153	153		
Etat (1)	1 382 579	1 382 579		
Débiteurs divers	24 840	24 840		
Charges constatées d'avance	186 856	186 856		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>8 304 015</b>	<b>8 143 645</b>	<b>160 370</b>	
(1) Dont impôt exigible	372 600			
(1) Dont impôt différé	0			
<b>ETAT DES DETTES</b>	<b>Montant brut</b>	<b>A 1 an au plus</b>	<b>De 1 à 5 ans</b>	<b>A plus de 5 ans</b>
Emprunts obligataires convertibles (2)	-	-		
Emprunts auprès des étab de crédit (1) (2)	1 352 179	498 280	853 899	-
Emprunts et dettes financières diverses (1)	5 920	5 920		
Fournisseurs et comptes rattachés	5 097 279	5 097 279		
Personnel et organismes sociaux	666 960	666 960		
Etat (3)	1 364 446	1 364 446		
Groupe et associés	-	-		
Autres dettes	1 859 412	1 859 412		
Produits constatés d'avance	147 016	147 016		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>10 493 211</b>	<b>9 639 312</b>	<b>853 899</b>	<b>-</b>
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	0			
(2) Emprunts remboursés en cours d'exercice	231 587			
(3) Dont impôt exigible	0			
(3) Dont impôt différé	84 521			
<b>Cabinet PARTEXIA</b>				
				<b>Page 6</b>

**TABLEAU DES EMPRUNTS**

DESIGNATION DE EMPRUNTS	MONTANT D'ORIGINE	Taux	Organisme financeur	ECHEANCES		MONTANT AU BILAN D'OUVERTURE	EMPRUNTS NOUVEAUX	REMBOUR- SEMENTS DE L'EXERCICE	MONTANT AU BILAN DE CLOTURE	MOINS D'UN AN	PLUS D'UN AN MOINS DE CINQ ANS	PLUS DE CINQ ANS
				DEBUT	FIN							
SA GCM	1 100 000,00	3,39%	OSEO	04/11	01/18	935 000,00		110 000,00	825 000,00	220 000,00	605 000,00	
SA GCM	1 200 000,00	3,45%	BPSO	02/11	01/16	365 016,69		85 229,84	279 786,85	174 927,86	104 858,99	
SA GCM	220 000,00	0,98%	BNP	06/13	06/16	183 748,88		36 357,22	147 391,66	73 351,80	74 039,86	
SA GCM	100 000,00	0,00%	BPI	12/13	12/17	100 000,00		0,00	100 000,00	30 000,00	70 000,00	
COMPTES RATTACHES.....												
<b>VALEUR AU BILAN AU 30/06/2014.....</b>						<b>1 583 765,57</b>	<b>0,00</b>	<b>231 587,06</b>	<b>1 352 178,51</b>	<b>498 279,66</b>	<b>853 898,85</b>	<b>0,00</b>
<b>Cabinet PARTEXIA</b>												



TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres	Capitaux propres groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
<b>Situation au 31/12/2013</b>	662 718	12 630 353	4 481 080	1 661 503		19 435 655	-	19 435 655
Affectation du résultat			1 661 503	- 1 661 503		-		-
Augmentation de capital						-		-
Intégration des sociétés acquises ou créées						-		-
répartition des capitaux propres						-		-
élimination des titres au prix d'acquisition						-		-
parts de marché						-		-
réaffectation des réserves antérieures						-	-	-
Résultat de l'exercice consolidé				249 369		249 369	-	249 369
<b>Situation au 30/06/2014</b>	662 718	12 630 353	6 142 583	249 369	-	19 685 024	-	19 685 024
<b>Cabinet PARTEXIA</b>								



**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

	30/06/2014	31/12/2013
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u></b>	<b>530 314</b>	<b>1 657 919</b>
Résultat net des sociétés intégrées	249 369	1 661 503
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Amortissements et provisions	340 079	606 914
- Variation des impôts différés	-14 394	50 921
- Plus-values de cession	135	550
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	575 189	2 319 888
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0	0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	44 875	661 969
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u></b>	<b>-1 132 194</b>	<b>-3 816 983</b>
Acquisition d'immobilisations	-1 132 194	-3 082 374
Cession d'immobilisations	0	15 850
Incidence des variations de périmètre	0	-1 781 209
Variation du BFR lié aux opérations d'investissement	0	1 030 750
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u></b>	<b>-232 179</b>	<b>13 788</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation de capital en numéraire		235 000
Emissions d'emprunts		320 000
Remboursements d'emprunts	-232 179	-453 247
Remboursements des avances conditionnées	0	-87 965
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>	<b>-834 059</b>	<b>-2 145 276</b>
Trésorerie d'ouverture	5 670 813	7 816 089
Trésorerie de clôture	4 836 754	5 670 813
	0	0