



RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

## REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 1991 B 02101

Numéro SIREN : 318 744 406

Nom ou dénomination : GESTION TECHNOLOGIE FINANCE CONSEIL

Ce dépôt a été enregistré le 08/06/2017 sous le numéro de dépôt 19996

# BILAN CONSOLIDE

## DU GROUPE GTF AU 31/12/16

**ACTIF****PASSIF**

|                                              | 2 016             | 2 015             | 2 016                                      | 2 015             |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------------------|-------------------|
| <b>actif immobilisé</b>                      |                   |                   | <b>capitaux propres (part du groupe)</b>   |                   |
| ecart d'acquisition                          | 4 158 301         | 4 158 301         | capital                                    | 484 800           |
| immobilisations incorporelles                | 18 264 008        | 21 036 869        | réserves consolidées                       | 23 737 582        |
| immobilisations corporelles                  | 712 256           | 713 268           | résultat consolidé                         | 3 130 819         |
| immobilisations financières                  | 3 439 616         | 956 698           | subvention d'investissement                | 10 355            |
| titres mis en équivalence                    | (1 026)           | (10 618)          | <b>Total capitaux propres</b>              | <b>24 783 168</b> |
| stocks et en cours                           | 4 073 332         | 3 767 423         | intérêts minoritaires réserve              | 815 485           |
| clients et comptes rattachés                 | 12 834 504        | 10 741 392        | intérêts minoritaires résultat             | 94 255            |
| autres créances et comptes de régularisation | 2 093 535         | 2 370 739         | provisions pour risques et charges         | 871 072           |
| valeurs mobilières de placement              | 0                 | 0                 | <b>dettes</b>                              |                   |
| disponibilités                               | 1 794 028         | 2 590 567         | emprunts et dettes financières             | 4 361 438         |
| impôt différé                                | 180 503           | 189 639           | fournisseurs et comptes rattachés          | 5 155 793         |
| total de l'actif                             | <b>47 549 058</b> | <b>46 514 279</b> | autres dettes et comptes de régularisation | 8 887 458         |
|                                              |                   |                   | total du passif                            | <b>46 514 279</b> |



COPIE CERTIFIÉE  
CONFORME A L'ORIGINAL

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE DU GROUPE GTF AU 31/12/2016

|                                                           | 2016             | 2015             | Variation          |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| chiffre d'affaires                                        | 65 800 769       | 67 908 059       | (2 107 290)        |
| autres produits d'exploitation                            | 763 829          | 2 173 613        | (1 409 784)        |
| achats consommés                                          | (12 042 351)     | (11 836 541)     | (205 810)          |
| autres charges d'exploitation                             | (18 864 490)     | (20 952 059)     | 2 087 569          |
| charges de personnel y compris participation des salariés | (25 907 675)     | (25 963 532)     | 55 857             |
| impôts et taxes                                           | (1 478 334)      | (1 769 819)      | 291 485            |
| dotations aux amortissement et aux provisions             | (3 298 176)      | (2 950 346)      | (347 830)          |
| <b>résultat d'exploitation</b>                            | <b>4 973 573</b> | <b>6 609 376</b> | <b>(1 635 803)</b> |
| charges et produits financiers                            | (231 091)        | (308 202)        | 77 111             |
| <b>résultat courant des entreprises intégrées</b>         | <b>4 742 482</b> | <b>6 301 175</b> | <b>(1 558 692)</b> |
| charges et produits exceptionnels                         | (14 253)         | (106 456)        | 92 203             |
| impôts sur les résultats                                  | (1 512 748)      | (2 164 413)      | 651 665            |
| <b>résultat net des entreprises intégrées</b>             | <b>3 215 482</b> | <b>4 030 306</b> | <b>(814 824)</b>   |
| quote part dans les entreprises mises en équivalence      | 9 591            | 337              | 9 255              |
| dotations aux amortissement des écarts d'acquisition      | 0                | (601 920)        | 601 920            |
| <b>résultat net de l'ensemble consolidé</b>               | <b>3 225 073</b> | <b>3 428 722</b> | <b>(203 649)</b>   |
| intérêts minoritaires                                     | 94 255           | 93 913           | 342                |
| <b>résultat net (part du groupe)</b>                      | <b>3 130 818</b> | <b>3 334 810</b> | <b>(203 991)</b>   |
| Résultat par action - 30300 actions                       | 103,33           | 110,06           | -6,73              |
| Résultat dilué par action                                 |                  |                  |                    |

Le groupe GTF exerce principalement deux activités : prestations service auprès des laboratoires pharmaceutiques (activité du groupe GSA) et laboratoires (TONIPHARM).

L'activité pharmaceutique est réalisée au sein du laboratoire Tonipharm qui détient à 100% la société JALDES, 7.43% la société IDD BIOTECH et 10.67% de la société KERECIS (juillet 2016).

L'activité de prestation de service est réalisée par les sociétés GSA, GSA FORMATION et GSA Belgium.

La société GSA détient depuis 2012 : 30% DIAPASON GROUP.

### **1°) Méthode**

La méthode appliquée pour l'établissement de ces comptes consolidés est celle de l'intégration globale pour les sociétés dont GTF exerce un contrôle quasi exclusif.

Diapason Group a été consolidée selon la méthode de mise en équivalence.

Les sociétés suivantes n'ont pas été consolidées :

- IDD BIOTECH : Tonipharm ne détient que 7.43% des titres.
- NUTRIVERCELL : Gtf détient 1.16% des titres.
- KERECIS : Tonipharm détient 10.67% des titres.

Les comptes consolidés sont établis conformément aux dispositions de la législation française et notamment aux dispositions du règlement 99-02 du comité de réglementation comptable du 29/04/1999.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables, indépendance des exercices et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes consolidés.

## PERIMETRE ET METHODE DE CONSOLIDATION 2016

| Pourcentage de contrôle et d'intérêts |                          |          |         |                           |              |
|---------------------------------------|--------------------------|----------|---------|---------------------------|--------------|
| Sociétés                              | Pourcentages de contrôle |          |         | Méthodes de consolidation | % d'intérêts |
|                                       | Direct                   | Indirect | Total   |                           |              |
| GSA                                   | 0,97125                  |          | 0,97125 | intégration globale       | 97,125%      |
| JALDES                                |                          | 0,9666   | 0,96660 | intégration globale       | 96,660%      |
| GSA FORMATION                         | 1                        |          | 1,00000 | intégration globale       | 100,000%     |
| TONIPHARM                             | 0,96660                  |          | 0,96660 | intégration globale       | 96,660%      |
| GSA BELGIUM                           | 0,98000                  |          | 0,98000 | intégration globale       | 98,000%      |
| DIAPASON GROUP                        |                          | 0,291375 | 0,29138 | mise en équivalence       | 29,138%      |

A noter que les filiales françaises consolidées selon la méthode de l'intégration globale sont toutes gérées sur le plan administratif par la Société Mère.

La méthode de l'intégration globale a constitué à :

- retraiter les comptes annuels des sociétés (retraites, impôts différés);
- cumuler les bilans et comptes de résultat des entreprises intégrées ;
- éliminer les opérations réciproques (Clients – Chiffre d'affaires ; Fournisseurs – Charges ; Créances et dettes financières - Produits et charges financières) et non réciproques (cession interne de titre) ;
- éliminer les participations des filiales figurant au bilan de la société Mère et leurs situations nettes.

La méthode de la mise en équivalence a constitué à :

- substituer à la valeur comptable les titres détenus, la quote-part des capitaux propres y compris le résultat de l'exercice déterminé d'après les règles de consolidation.
- Eliminer les opérations et comptes entre l'entreprise mise en équivalence et les autres entreprises consolidées.

### 2°) Changement de méthode comptable

Conformément au règlement 2015-07 du 23 novembre 2015 modifiant l'annexe du règlement 99-02 du 29 avril 1999 du comité de la réglementation comptable modifié relatif aux comptes consolidés ayant trait à l'amortissement des écarts d'acquisition, il a été déterminé que les écarts d'acquisition n'avaient pas de durée limite d'utilisation.

Le groupe GTF CONSEIL a décidé de ne pas pratiquer d'amortissement des écarts d'acquisition.

Il a, de fait, été décidé de pratiquer des tests de dépréciation. Ces tests n'ont pas révélé la nécessité de comptabiliser de provision correspondante.

L'impact de ce changement de méthode comptable sur le résultat et sur les capitaux propres est évalué à + 601 919 euros.

### 3°) Commentaires sur les postes du bilan consolidé

Les filiales et la société GTF appliquent les mêmes méthodes d'évaluations comptables, le principe d'homogénéité est respecté.

Actif :

- écart d'acquisition des sociétés consolidées (voir changement de méthode comptable)
- les immobilisations incorporelles comprennent les logiciels, marques, brevets, Amm.

Les brevets sont amortis sur la durée de protection légale ou sur leur durée de vie économique lorsqu'elle est inférieure.

Les Amm sont amortis sur la durée légale de 10 ans.

Les licences sont amorties sur la durée du contrat ou sur leur durée de vie économique lorsqu'elle est inférieure. La commercialisation du produit Mupiderm (licence) a commencé en décembre 2016.

Les éléments non amortissables de l'actif immobilisé sont inscrits pour leur valeur brute, lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

La marque du produit Carencyl est dépréciée à 100 %.

Une campagne publicitaire nationale (télévision et presse) concernant les produits Ginkor et Alodont a de nouveau été effectuée.

- les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition et sont amorties selon le mode linéaire sur les durées de vie économique (3 à 10 ans).
- les immobilisations financières sont constituées des titres et créances sur participations des entreprises non intégrées, lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.
- les stocks et en-cours sont évalués à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à leur coût théorique, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.
- Les créances sont évaluées pour leur valeur nominale, les cas échéants, elles ont été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.
- les autres créances et comptes de régularisations sont les charges constatées d'avance, créances sur cession d'immobilisation, créanciers divers, avances et acomptes.

#### Passif :

- le capital est celui de la Société Mère ;
- les réserves consolidées sont :
  - le résultat de l'élimination des titres de participation et des situations nettes des filiales après répartition en fonction du pourcentage de détention par GTF ;
  - les réserves propres de la société GTF ;
- le résultat consolidé est :
  - la sommation des résultats de chacune des filiales retraitées en fonction de leur pourcentage de détention par GTF ;
  - la provision pour retraite du groupe GTF et les impôts différés
  - le résultat de la mise en équivalence
- les intérêts minoritaires regroupent la part des minoritaires dans les réserves ainsi que dans le résultat.
- les provisions pour charges sont principalement constituées des provisions pour retraite (501 K€), l'indemnité est versée à tout salarié ayant 5 ans d'ancienneté, elle correspond à 3/10 de mois par année de présence à compter de la date d'entrée dans l'entreprise et ne peut excéder 9 mois de salaire.
- les dettes financières sont les comptes créditeurs de banque, les emprunts (3.5 M€) et le compte courant des dividendes non versés (381 K€).
- les autres dettes et comptes de régularisation sont principalement constitués des comptes débiteurs divers et des dettes sur immobilisations.

#### **4°) Commentaires sur le compte de résultat consolidé**

- Après éliminations des opérations réciproques et des différents retraitements, le résultat consolidé de l'ensemble s'établit à + 3 225 073 Euros, soit une différence négative de (- 385 272) Euros par rapport à la sommation des résultats comptables (+ 3 610 345).

Cette différence résulte :

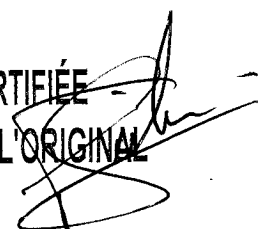
- de l'augmentation de la provision pour retraite (- 105 950)
- de la charge d'impôt (-9 136) liée à l'impôt différé
- du résultat de mise en équivalence (+9 591)
- de la neutralisation de l'amortissement du mali de fusion de GTF Cosmapharma (+23 008),
- de la neutralisation de distribution dividende Jaldes (-300 000)
- de la neutralisation de la cession du savoir-faire Jailys (- 2 786)

#### **5°) Evénements postérieurs au 31/12/16**

- Les salariés des services supports (financiers, ressources humaines, services généraux) de la société holding GTF Conseil ont été transférés chez GSA HEALTHCARE à compter du 01/01/17. Les conventions d'assistance sont facturées à compter du 01/01/2017 par la société GSA HEALTHCARE.

## Annexe

COPIE CERTIFIÉE  
CONFORME A L'ORIGINAL



|                                                           |     |
|-----------------------------------------------------------|-----|
| Tableau des immobilisations incorporelles                 | p9  |
| Tableau des immobilisations corporelles                   | p9  |
| Tableau des immobilisations financières                   | p9  |
| Stocks 2015-2016                                          | p10 |
| Clients et comptes rattachés 2015-2016                    | p10 |
| Provisions pour risques et charges 2015-2016              | p10 |
| Impôts différés actifs nets 2015-2016                     | p10 |
| Autres comptes du bilan                                   | p11 |
| Analyse du compte de résultat (provision, exceptionnel..) | p12 |
| Tableau de variations des capitaux propres                | p13 |
| Tableau des flux de trésorerie                            | p14 |
| Tableau de rapprochement impôt théorique-comptabilisé     | p15 |

## IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

|                                         | 2015              | mvt perimetre | +                | -                | 2016              |
|-----------------------------------------|-------------------|---------------|------------------|------------------|-------------------|
| Ecart d'acquisition                     | 6 094 247         |               | 0                |                  | 6 094 247         |
| Fonds de commerce                       | 2 666 268         |               | 0                |                  | 2 666 268         |
| Marques, brevets, concession, autres    | 37 610 490        |               | 208 098          | (126 380)        | 37 692 208        |
| Logiciels                               | 35 685            |               | 0                | (29 407)         | 6 278             |
| <b>Total valeurs brutes</b>             | <b>46 406 690</b> | <b>0</b>      | <b>208 098</b>   | <b>(155 787)</b> | <b>46 459 001</b> |
| Amortissements écart d'acquisition      | 1 935 946         |               | 0                |                  | 1 935 946         |
| Amortissements fonds commerce           | 50 000            |               | 0                |                  | 50 000            |
| Amortissements marques, brevets         | 19 194 869        |               | 2 851 441        | 0                | 22 046 310        |
| Amortissements logiciels                | 30 704            |               | 3 140            | (29 407)         | 4 437             |
| <b>Total amortissements, provisions</b> | <b>21 211 519</b> | <b>0</b>      | <b>2 854 581</b> | <b>(29 407)</b>  | <b>24 036 693</b> |
| <b>Valeurs nettes</b>                   | <b>25 195 171</b> |               |                  |                  | <b>22 422 308</b> |

## IMMOBILISATIONS CORPORELLES

|                                            | 2015             | mvt perimetre | +             | -                | 2016             |
|--------------------------------------------|------------------|---------------|---------------|------------------|------------------|
| Terrains                                   | 88 897           |               | 0             | 0                | 88 897           |
| Construction                               | 810 289          |               | 2 705         | 0                | 812 994          |
| Tableau                                    | 18 105           |               | 0             | 0                | 18 105           |
| Matériel et outillage                      | 463 497          |               | 52 991        | (111 429)        | 405 058          |
| Agencements, installations et autres       | 383 430          |               | 799           | (773)            | 383 456          |
| Immobilisations en cours -avance           | 0                |               | 40 900        | 0                | 40 900           |
| <b>Total valeurs brutes</b>                | <b>1 764 217</b> | <b>0</b>      | <b>97 395</b> | <b>(112 202)</b> | <b>1 749 409</b> |
| Amortissements frais terrain, construction | 499 106          |               | 34 225        | 0                | 533 331          |
| Amortissements matériel et outillage       | 364 259          |               | 50 749        | (111 270)        | 303 738          |
| Amortissements agencements                 | 187 589          |               | 13 269        | (773)            | 200 085          |
| <b>Total amortissements</b>                | <b>1 050 954</b> | <b>0</b>      | <b>98 243</b> | <b>(112 043)</b> | <b>1 037 154</b> |
| <b>Valeurs nettes</b>                      | <b>713 263</b>   |               |               |                  | <b>712 255</b>   |

## IMMOBILISATIONS FINANCIERES

|                                    | 2015           | mvt perimetre | +                | -                | 2016             |
|------------------------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|------------------|
| Autres titres de participations    | 481 790        |               | 2 523 244        | 0                | 3 005 034        |
| Créances sur autres titres         | 96 748         |               | 0                | (27 102)         | 69 646           |
| Autres immobilisations financières | 378 160        |               | 110 373          | (123 596)        | 364 937          |
| <b>Total valeurs brutes</b>        | <b>956 699</b> | <b>0</b>      | <b>2 633 617</b> | <b>(150 698)</b> | <b>3 439 617</b> |

## STOCKS

|                      | 2015             | mvt perimetre | +              | -        | 2016             |
|----------------------|------------------|---------------|----------------|----------|------------------|
| - Matières premières | 109 826          |               | 7 116          |          | 116 942          |
| - Travaux en cours   | 0                |               |                | 0        | 0                |
| - Produits finis     | 3 675 324        |               | 298 793        |          | 3 974 117        |
| <b>Valeur brute</b>  | <b>3 785 150</b> | <b>0</b>      | <b>305 909</b> | <b>0</b> | <b>4 091 059</b> |
| - Provisions         | (17 727)         | 0             | 0              | 0        | (17 727)         |
| <b>Valeur nette</b>  | <b>3 767 423</b> |               |                |          | <b>4 073 332</b> |

## CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

|                     | 2015              | mvt perimetre | +        | -         | 2016              |
|---------------------|-------------------|---------------|----------|-----------|-------------------|
| <b>Valeur brute</b> | <b>10 801 751</b> |               |          | 2 153 111 | <b>12 954 862</b> |
| - Provisions        | (60 358)          |               | (60 000) | 0         | (120 358)         |
| <b>Valeur nette</b> | <b>10 741 392</b> |               |          |           | <b>12 834 504</b> |

## PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

|                                                 | 2015           | mvt perimetre | +              | -                | 2016           |
|-------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|------------------|----------------|
| Provisions pour retraites et autres avantages   | 395 707        |               | 124 222        | (18 272)         | 501 657        |
| Autres provisions pour risques                  | 452 421        |               |                | (83 005)         | 369 416        |
| <b>Total provisions pour risques et charges</b> | <b>848 128</b> | <b>0</b>      | <b>124 222</b> | <b>(101 277)</b> | <b>871 073</b> |

## IMPOTS DIFFERES ACTIFS NETS

|                                          | 2015           | mvt perimetre | +             | -               | 2016           | Variation      |
|------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|
| Impôts différés sur                      |                |               |               |                 |                |                |
| - Retraitements de consolidation         | 57 749         |               |               | (44 448)        | 13 301         | (44 448)       |
| - Provision pour retraites               | 131 890        |               | 41 402        | (6 090)         | 167 202        | 35 312         |
| <b>Total impôts différés actifs nets</b> | <b>189 639</b> | <b>0</b>      | <b>41 402</b> | <b>(50 538)</b> | <b>180 503</b> | <b>(9 136)</b> |

## TRESORERIE

|                         | 2 015            | mvt perimetre | +        | -                | 2 016            |
|-------------------------|------------------|---------------|----------|------------------|------------------|
| Vmp                     | 0                | 0             |          | 0                | 0                |
| Disponibilités          | 2 590 567        |               |          | (796 539)        | 1 794 028        |
| <b>Total trésorerie</b> | <b>2 590 567</b> |               | <b>0</b> | <b>(796 539)</b> | <b>1 794 028</b> |

## DETTES FINANCIERES

|                                 | 2015             | mvt perimetre | +              | -                  | 2016             |
|---------------------------------|------------------|---------------|----------------|--------------------|------------------|
| Concours bancaires              | 52 700           |               |                | (14 453)           | 38 247           |
| Factoring                       | 1 044 741        |               |                | (560 209)          | 484 531          |
| Compte courant - dividende      | 238 360          |               | 550 000        | (407 343)          | 381 017          |
| Emprunt                         | 5 170 143        |               |                | (1 712 500)        | 3 457 643        |
| Dépôt et cautionnement reçus    | 0                |               |                | 0                  | 0                |
| <b>Total dettes financières</b> | <b>6 505 943</b> | <b>0</b>      | <b>550 000</b> | <b>(2 694 505)</b> | <b>4 361 438</b> |

## FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

|                                                | 2015             | mvt perimetre | +              | -        | 2016             |
|------------------------------------------------|------------------|---------------|----------------|----------|------------------|
| Fournisseurs                                   | 4 912 633        |               | 243 159        |          | 5 155 792        |
| <b>Total Fournisseurs et comptes rattachés</b> | <b>4 912 633</b> | <b>0</b>      | <b>243 159</b> | <b>0</b> | <b>5 155 792</b> |

## AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION

|                                                         | 2015             | mvt perimetre | +              | -                | 2016             |
|---------------------------------------------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|------------------|
| Dettes fiscales et sociales                             | 6 731 520        |               |                | (468 347)        | 6 263 173        |
| Autres (aac clients - avance-pca)                       | 1 417 400        |               | 706 882        |                  | 2 124 282        |
| Fournisseurs immobilisations                            | 500 000          |               | 0              |                  | 500 000          |
| <b>Total autres dettes et comptes de régularisation</b> | <b>8 648 920</b> | <b>0</b>      | <b>706 882</b> | <b>(468 347)</b> | <b>8 887 455</b> |

## AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

|                     | 2015             | mvt perimetre | +        | -                | 2016             |
|---------------------|------------------|---------------|----------|------------------|------------------|
| <b>Valeur brute</b> | <b>2 370 740</b> |               |          | <b>(277 206)</b> | <b>2 093 534</b> |
| - Provisions        | 0                |               |          | 0                | 0                |
| <b>Valeur nette</b> | <b>2 370 740</b> | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>(277 206)</b> | <b>2 093 534</b> |

### AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

|                                         |                |
|-----------------------------------------|----------------|
| Transfert de charges                    | 303 693        |
| Divers                                  | 197 728        |
| Reprise provision retraite              | 18 272         |
| Reprise dépréciation des stocks         | 0              |
| Reprise dépréciation des créances       | 0              |
| Reprise amortissement écart acquisition | 0              |
| Reprise provision prud'homme            | 244 136        |
|                                         | <b>763 829</b> |

### DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

|                                              |                  |
|----------------------------------------------|------------------|
| Amortissement des immobilisations            | 2 952 823        |
| Provision pour retraite                      | 124 222          |
| Provision pour risque et charge (prud'homme) | 161 131          |
| Provision pour dépréciation client           | 60 000           |
| Provision pour dépréciation stock            | 0                |
| Dotation écart acquisition positif           | 0                |
|                                              | <b>3 298 176</b> |

### CHARGES EXCEPTIONNELLES

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| Divers                             | 4 375         |
| Pénalité, amende, litige           | 10 003        |
| Pertes client                      | 0             |
| Provision pour litige              | 0             |
| Provision réglementée              | 0             |
| Provisions clients et marques, Amm | 0             |
| Vnc des immobilisations cédées     | 160           |
|                                    | <b>14 538</b> |

### PRODUITS EXCEPTIONNELS

|                                           |            |
|-------------------------------------------|------------|
| Produit divers                            | 285        |
| Reprise sur provisions risques et charges | 0          |
| Reprise provision client                  | 0          |
| Reprise de provision Earn out Meldex      | 0          |
| Cession des immobilisations               | 0          |
|                                           | <b>285</b> |

**TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (PART DU GROUPE) 2016**

|                                 | Capital | Primes | Réserves consolidées | Résultat de l'exercice | Autres              |                       |                                |                  |            | Total capitaux propres autres |            |
|---------------------------------|---------|--------|----------------------|------------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------------|------------------|------------|-------------------------------|------------|
|                                 |         |        |                      |                        | Ecart de conversion | Ecart de réévaluation | Titres entreprise consolidante | Report à nouveau | Subvention |                               | Total      |
| Situation à la clôture 2014     | 484 800 | 0      | 17 854 894           | 3 647 878              |                     |                       |                                |                  | 11 217     | 11 217                        | 21 998 789 |
| Dividende distribué             |         |        | -550 000             |                        |                     |                       |                                |                  |            | 0                             | -550 000   |
|                                 |         |        |                      |                        |                     |                       |                                |                  |            | 0                             | 0          |
|                                 |         |        |                      |                        |                     |                       |                                |                  |            | 0                             | 0          |
| Situation à la clôture 2015     | 484 800 | 0      | 20 952 772           | 3 334 810              |                     |                       | 0                              |                  | 10 786     | 10 786                        | 24 783 168 |
| Dividende distribué             |         |        |                      | -550 000               |                     |                       |                                |                  |            | 0                             | -550 000   |
| Affectation résultat            |         |        | 2 784 810            | -2 784 810             |                     |                       |                                |                  |            | 0                             | 0          |
| Rés conso part groupe 2015      |         |        |                      | 3 121 503              |                     |                       |                                |                  | -431       | 0                             | 3 121 503  |
| Subvention d'investissement     |         |        |                      |                        |                     |                       |                                |                  |            | -431                          | -431       |
| Autres 2015                     |         |        | 603 250              |                        |                     |                       |                                |                  |            | 0                             | 603 250    |
| Autres 2016                     |         |        | -603 250             |                        |                     |                       |                                |                  |            | 0                             | -603 250   |
| Mise en équivalence             |         |        |                      | 9 316                  |                     |                       |                                |                  |            | 0                             | 9 316      |
| Situation à la clôture 31/12/16 | 484 800 | 0      | 23 737 582           | 3 130 818              | 0                   | 0                     | 0                              | 0                | 10 355     | 10 355                        | 27 363 555 |

\*Variation périmètre GSA-IDES

\*Capitaux propres TONIPHARM positifs - prise en compte des intérêts minoritaires

\*Variation périmètre GSA-MEDIOPHARMA

\*Variation périmètre GSA-IDIM

\*Variation périmètre GTF-NOLVA 7%

\*Capitaux propres GTF BELGIUM positifs - prise en compte des intérêts minoritaires

\*Capitaux propres NOLVA négatifs - non prise en compte des intérêts minoritaires

\*Variation périmètre GTF-tonipharm 3%

\*Variation périmètre Pech Cerciart - Jaldes - Minoritaire 3,33%

\*Consolidation DEDICATE

\*Pech différence résultat 2012

\*TUP GTF COSMAPHARMA (18900 titre - 40044 situation nette 2012)

\*Variation périmètre GTF-GSA FORMATION 4%

\*Variation périmètre GTF-NOLVA-GSA FORMATION

\*Part minoritaire/GSA sup DEDICATE

|                |      |
|----------------|------|
| 30 853         | 2012 |
| 700            | 2012 |
| 2 013          | 2012 |
| 26 584         | 2012 |
| 13 662         | 2012 |
| 127            | 2012 |
| -5 275         | 2012 |
| 288 276        | 2012 |
| 133 907        | 2012 |
| 53 679         | 2013 |
| 3 458          | 2013 |
| -15 044        | 2013 |
| -20 036        | 2014 |
| -493           | 2014 |
| 90 839         | 2014 |
| <b>603 250</b> |      |

**TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES 31/12/2016**

|                                                                                              |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>                                                  |                   |
| Résultat net des sociétés intégrées                                                          | 3 225 076         |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non lié à l'activité |                   |
| - résultat des sociétés mise en équivalence                                                  | -9 591            |
| - Amortissements et provisions des immobilisations                                           | 2 952 823         |
| - Provision actif circulant                                                                  |                   |
| - Provision et dépréciation exceptionnelle                                                   | 0                 |
| - Provision compte courant                                                                   | 0                 |
| - Amortissements des écarts d'acquisitions                                                   | 0                 |
| - Provisions risques et charges (ecart d'acquisition)                                        |                   |
| - Provisions risques et charges (litiges)                                                    | -83 005           |
| - Provisions retraite                                                                        | 105 950           |
| - plus ou moins value des immos cédées                                                       | 160               |
| - Impôts différés                                                                            | 8 705             |
| - Mali de fusion                                                                             |                   |
| - Autres                                                                                     |                   |
| <b>Marge brute d'autofinancement</b>                                                         | <b>6 200 117</b>  |
| Variation du BFR lié à l'activité                                                            |                   |
| - Variation des stocks                                                                       | -305 910          |
| - Variation des clients et comptes rattachés                                                 | -2 093 111        |
| - Variation des autres passifs/actifs d'exploitation                                         | 515 740           |
| - Variation des fournisseurs et comptes rattachés                                            | 243 160           |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)</b>                                      | <b>4 559 997</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>                               |                   |
| Acquisition d'immobilisations                                                                | -179 113          |
| Variation fournisseurs et créances sur immobilisation                                        | 0                 |
| Cession d'immobilisations                                                                    | 0                 |
| Variation nette des immobilisations financières                                              | -2 482 918        |
| Incidence variation de périmètre : Prix d'acquisition                                        | 0                 |
| Incidence variation de périmètre : trésorerie                                                | 0                 |
| <b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>                           | <b>-2 662 031</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>                                 |                   |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère                                        | -407 343          |
| Augmentation de capital en numéraire                                                         | 0                 |
| Subvention d'investissement                                                                  | 0                 |
| Emission d'emprunts                                                                          | 0                 |
| Compte courant                                                                               | 0                 |
| Remboursements d'emprunts                                                                    | -1 712 500        |
| Remboursement emprunt crédit-bail                                                            |                   |
| <b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</b>                             | <b>-2 119 843</b> |
| <b>Variation de trésorerie (A+B+C)</b>                                                       | <b>-221 878</b>   |
| Trésorerie d'ouverture                                                                       | 1 493 127         |
| Trésorerie de clôture                                                                        | 1 271 250         |

| <b>Rapprochement entre la charge d'impôt théorique et réel</b>          |            |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|
| Résultat des entreprises intégrées                                      | 3 225 073  |
| Impôt                                                                   | 1 512 748  |
| Resultat consolidé avant impot                                          | 4 737 821  |
| Charge d'impôt théorique                                                | 1 579 274  |
| Charge d'impôt réel                                                     | -1 512 748 |
| Impôt forfait 3,3%                                                      | 23 476     |
| Déficit hors intégration                                                | 0          |
| Produits et Charges non déductibles (tvts, amendes,cice, contrôle fisca | -55 302    |
| Reprise écart d'acquisition                                             | 0          |
| Retraitement impôt sur écart acquisition Nolva-Jaldes-Pech Cerci        | 0          |
| Différence taux impôt gtf belgium                                       | 21 331     |
| Quote part de frais                                                     | 1 000      |
| Crédit d'impôt hors CICE                                                | -53 834    |
| Retraitement impôt mise en équivalence                                  | -3 197     |
| TOTAL                                                                   | 0          |

**Eric BACHELIER**

**138, boulevard de la République  
92210 – SAINT CLOUD**

**COGEP AUDIT**

**21, Rue de la Paix  
75002 - PARIS**

## **GTF CONSEIL SA**

### **Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 Décembre 2016

GTF CONSEIL SA

3, Rue des Quatre-Cheminées – 92100 – BOULOGNE-BILLANCOURT

**GTF CONSEIL SA**

Siège social : 3, Rue des Quatre-Cheminées – 92100 – BOULOGNE-BILLANCOURT  
Capital social : €. 484.800

**Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés**

*Exercice clos le 31 Décembre 2016*

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 Décembre 2016 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la Société **GTF CONSEIL SA**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par votre Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

9

## **I - Opinion sur les comptes consolidés**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables Français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2 de l'annexe qui expose le changement de méthode comptable relatif à l'amortissement des écarts d'acquisition.

## **II – Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons été amenés à examiner les méthodes de consolidation retenues telles qu'elles figurent dans le paragraphe « Méthodes de l'annexe » ainsi les modes d'amortissement des autres immobilisations incorporelles.

4

5

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### **III – Vérification spécifique**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au Groupe, données dans le rapport de gestion établi par votre Directoire.

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

Les Commissaires aux Comptes

Saint Cloud et Paris, le 18 mai 2017

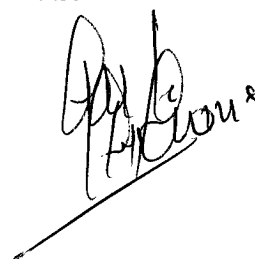
**Eric BACHELIER**



**COGEP AUDIT**

**Stéphane SINTES**

Associé



**COMPTES**  
**CONSOLIDES**  
**GROUPE GTF**  
**2016**

# BILAN CONSOLIDE

DU GROUPE GTF AU 31/12/16

## ACTIF

## PASSIF

|                                              | 2 016             | 2 015             |                                            | 2 016             | 2 015             |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>actif immobilisé</i>                      |                   |                   | <i>capitaux propres (part du groupe)</i>   |                   |                   |
| ecart d'acquisition                          | 4 158 301         | 4 158 301         | capital                                    | 484 800           | 484 800           |
| immobilisations incorporelles                | 18 264 008        | 21 036 869        | réserves consolidées                       | 23 737 582        | 20 952 772        |
| immobilisations corporelles                  | 712 256           | 713 268           | résultat consolidé                         | 3 130 819         | 3 334 810         |
| immobilisations financières                  | 3 439 616         | 956 698           | subvention d'investissement                | 10 355            | 10 786            |
| titres mis en équivalence                    | (1 026)           | (10 618)          | <b>Total capitaux propres</b>              | <b>27 363 556</b> | <b>24 783 168</b> |
| stocks et en cours                           | 4 073 332         | 3 767 423         | intérêts minoritaires réserve              | 815 485           | 721 572           |
| clients et comptes rattachés                 | 12 834 504        | 10 741 392        | intérêts minoritaires résultat             | 94 255            | 93 913            |
| autres créances et comptes de régularisation | 2 093 535         | 2 370 739         | provisions pour risques et charges         | 871 072           | 848 128           |
| valeurs mobilières de placement              | 0                 | 0                 | <i>dettes</i>                              |                   |                   |
| disponibilités                               | 1 794 028         | 2 590 567         | emprunts et dettes financières             | 4 361 438         | 6 505 942         |
| impôt différé                                | 180 503           | 189 639           | fournisseurs et comptes rattachés          | 5 155 793         | 4 912 633         |
| total de l'actif                             | <b>47 549 058</b> | <b>46 514 279</b> | autres dettes et comptes de régularisation | 8 887 458         | 8 648 923         |
|                                              |                   |                   | total du passif                            | <b>47 549 058</b> | <b>46 514 279</b> |

# COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE DU GROUPE GTF AU 31/12/2016

|                                                           | 2016             | 2015             | Variation          |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| chiffre d'affaires                                        | 65 800 769       | 67 908 059       | (2 107 290)        |
| autres produits d'exploitation                            | 763 829          | 2 173 613        | (1 409 784)        |
| achats consommés                                          | (12 042 351)     | (11 836 541)     | (205 810)          |
| autres charges d'exploitation                             | (18 864 490)     | (20 952 059)     | 2 087 569          |
| charges de personnel y compris participation des salariés | (25 907 675)     | (25 963 532)     | 55 857             |
| impôts et taxes                                           | (1 478 334)      | (1 769 819)      | 291 485            |
| dotations aux amortissement et aux provisions             | (3 298 176)      | (2 950 346)      | (347 830)          |
| <b>résultat d'exploitation</b>                            | <b>4 973 573</b> | <b>6 609 376</b> | <b>(1 635 803)</b> |
| charges et produits financiers                            | (231 091)        | (308 202)        | 77 111             |
| <b>résultat courant des entreprises intégrées</b>         | <b>4 742 482</b> | <b>6 301 175</b> | <b>(1 558 692)</b> |
| charges et produits exceptionnels                         | (14 253)         | (106 456)        | 92 203             |
| impôts sur les résultats                                  | (1 512 748)      | (2 164 413)      | 651 665            |
| <b>résultat net des entreprises intégrées</b>             | <b>3 215 482</b> | <b>4 030 306</b> | <b>(814 824)</b>   |
| quote part dans les entreprises mises en équivalence      | 9 591            | 337              | 9 255              |
| dotations aux amortissement des écarts d'acquisition      | 0                | (601 920)        | 601 920            |
| <b>résultat net de l'ensemble consolidé</b>               | <b>3 225 073</b> | <b>3 428 722</b> | <b>(203 649)</b>   |
| intérêts minoritaires                                     | 94 255           | 93 913           | 342                |
| <b>résultat net (part du groupe)</b>                      | <b>3 130 818</b> | <b>3 334 810</b> | <b>(203 991)</b>   |
| Résultat par action - 30300 actions                       | 103,33           | 110,06           | -6,73              |
| Résultat dilué par action                                 |                  |                  |                    |

9

Le groupe GTF exerce principalement deux activités : prestations service auprès des laboratoires pharmaceutiques (activité du groupe GSA) et laboratoires (TONIPHARM).

L'activité pharmaceutique est réalisée au sein du laboratoire Tonipharm qui détient à 100% la société JALDES, 7.43% la société IDD BIOTECH et 10.67% de la société KERECIS (juillet 2016).

L'activité de prestation de service est réalisée par les sociétés GSA, GSA FORMATION et GSA Belgium.

La société GSA détient depuis 2012 : 30% DIAPASON GROUP.

### 1°) Méthode

La méthode appliquée pour l'établissement de ces comptes consolidés est celle de l'intégration globale pour les sociétés dont GTF exerce un contrôle quasi exclusif.

Diapason Group a été consolidée selon la méthode de mise en équivalence.

Les sociétés suivantes n'ont pas été consolidées :

- IDD BIOTECH : Tonipharm ne détient que 7.43% des titres.
- NUTRIVERCELL : Gtf détient 1.16% des titres.
- KERECIS : Tonipharm détient 10.67% des titres.

Les comptes consolidés sont établis conformément aux dispositions de la législation française et notamment aux dispositions du règlement 99-02 du comité de réglementation comptable du 29/04/1999.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables, indépendance des exercices et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes consolidés.

3

## PERIMETRE ET METHODE DE CONSOLIDATION 2016

| Pourcentage de contrôle et d'intérêts |                          |          |         |                           |              |
|---------------------------------------|--------------------------|----------|---------|---------------------------|--------------|
| Sociétés                              | Pourcentages de contrôle |          |         | Méthodes de consolidation | % d'intérêts |
|                                       | Direct                   | Indirect | Total   |                           |              |
| GSA                                   | 0,97125                  |          | 0,97125 | intégration globale       | 97,125%      |
| JALDES                                |                          | 0,9666   | 0,96660 | intégration globale       | 96,660%      |
| GSA FORMATION                         | 1                        |          | 1,00000 | intégration globale       | 100,000%     |
| TONIPHARM                             | 0,96660                  |          | 0,96660 | intégration globale       | 96,660%      |
| GSA BELGIUM                           | 0,98000                  |          | 0,98000 | intégration globale       | 98,000%      |
| DIAPASON GROUP                        |                          | 0,291375 | 0,29138 | mise en équivalence       | 29,138%      |

A noter que les filiales françaises consolidées selon la méthode de l'intégration globale sont toutes gérées sur le plan administratif par la Société Mère.

La méthode de l'intégration globale a constitué à :

- retraiter les comptes annuels des sociétés (retraites, impôts différés);
- cumuler les bilans et comptes de résultat des entreprises intégrées ;
- éliminer les opérations réciproques (Clients – Chiffre d'affaires ; Fournisseurs – Charges ; Créances et dettes financières - Produits et charges financières) et non réciproques (cession interne de titre) ;
- éliminer les participations des filiales figurant au bilan de la société Mère et leurs situations nettes.

La méthode de la mise en équivalence a constitué à :

- substituer à la valeur comptable les titres détenus, la quote-part des capitaux propres y compris le résultat de l'exercice déterminé d'après les règles de consolidation.
- Eliminer les opérations et comptes entre l'entreprise mise en équivalence et les autres entreprises consolidées.

### 2°) Changement de méthode comptable

Conformément au règlement 2015-07 du 23 novembre 2015 modifiant l'annexe du règlement 99-02 du 29 avril 1999 du comité de la réglementation comptable modifié relatif aux comptes consolidés ayant trait à l'amortissement des écarts d'acquisition, il a été déterminé que les écarts d'acquisition n'avaient pas de durée limite d'utilisation.

Le groupe GTF CONSEIL a décidé de ne pas pratiquer d'amortissement des écarts d'acquisition.

Il a, de fait, été décidé de pratiquer des tests de dépréciation. Ces tests n'ont pas révélé la nécessité de comptabiliser de provision correspondante.

L'impact de ce changement de méthode comptable sur le résultat et sur les capitaux propres est évalué à + 601 919 euros.

3

### 3°) Commentaires sur les postes du bilan consolidé

Les filiales et la société GTF appliquent les mêmes méthodes d'évaluations comptables, le principe d'homogénéité est respecté.

Actif :

- écart d'acquisition des sociétés consolidées (voir changement de méthode comptable)
- les immobilisations incorporelles comprennent les logiciels, marques, brevets, Amm.

Les brevets sont amortis sur la durée de protection légale ou sur leur durée de vie économique lorsqu'elle est inférieure.

Les Amm sont amortis sur la durée légale de 10 ans.

Les licences sont amorties sur la durée du contrat ou sur leur durée de vie économique lorsqu'elle est inférieure. La commercialisation du produit Mupiderm (licence) a commencé en décembre 2016.

Les éléments non amortissables de l'actif immobilisé sont inscrits pour leur valeur brute, lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

La marque du produit Carencyl est dépréciée à 100 %.

Une campagne publicitaire nationale (télévision et presse) concernant les produits Ginkor et Alodont a de nouveau été effectuée.

- les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition et sont amorties selon le mode linéaire sur les durées de vie économique (3 à 10 ans).
- les immobilisations financières sont constituées des titres et créances sur participations des entreprises non intégrées, lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.
- les stocks et en-cours sont évalués à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à leur coût théorique, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.
- Les créances sont évaluées pour leur valeur nominale, les cas échéants, elles ont été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.
- les autres créances et comptes de régularisations sont les charges constatées d'avance, créances sur cession d'immobilisation, créditeurs divers, avances et acomptes.

53

#### Passif :

- le capital est celui de la Société Mère ;
- les réserves consolidées sont :
  - le résultat de l'élimination des titres de participation et des situations nettes des filiales après répartition en fonction du pourcentage de détention par GTF ;
  - les réserves propres de la société GTF ;
- le résultat consolidé est :
  - la sommation des résultats de chacune des filiales retraitées en fonction de leur pourcentage de détention par GTF ;
  - la provision pour retraite du groupe GTF et les impôts différés
  - le résultat de la mise en équivalence
- les intérêts minoritaires regroupent la part des minoritaires dans les réserves ainsi que dans le résultat.
- les provisions pour charges sont principalement constituées des provisions pour retraite (501 K€), l'indemnité est versée à tout salarié ayant 5 ans d'ancienneté, elle correspond à 3/10 de mois par année de présence à compter de la date d'entrée dans l'entreprise et ne peut excéder 9 mois de salaire.
- les dettes financières sont les comptes créditeurs de banque, les emprunts (3.5 M€) et le compte courant des dividendes non versés (381 K€).
- les autres dettes et comptes de régularisation sont principalement constitués des comptes débiteurs divers et des dettes sur immobilisations.

#### **4°) Commentaires sur le compte de résultat consolidé**

- Après éliminations des opérations réciproques et des différents retraitements, le résultat consolidé de l'ensemble s'établit à + 3 225 073 Euros, soit une différence négative de (- 385 272) Euros par rapport à la sommation des résultats comptables (+ 3 610 345).

Cette différence résulte :

- de l'augmentation de la provision pour retraite (- 105 950)
- de la charge d'impôt (-9 136) liée à l'impôt différé
- du résultat de mise en équivalence (+9 591)
- de la neutralisation de l'amortissement du mali de fusion de GTF Cosmapharma (+23 008),
- de la neutralisation de distribution dividende Jaldes (-300 000)
- de la neutralisation de la cession du savoir-faire Jailys (- 2 786)

#### **5°) Evénements postérieurs au 31/12/16**

- Les salariés des services supports (financiers, ressources humaines, services généraux) de la société holding GTF Conseil ont été transférés chez GSA HEALTHCARE à compter du 01/01/17. Les conventions d'assistance sont facturées à compter du 01/01/2017 par la société GSA HEALTHCARE.



## **Annexe**

|                                                           |     |
|-----------------------------------------------------------|-----|
| Tableau des immobilisations incorporelles                 | p9  |
| Tableau des immobilisations corporelles                   | p9  |
| Tableau des immobilisations financières                   | p9  |
| Stocks 2015-2016                                          | p10 |
| Clients et comptes rattachés 2015-2016                    | p10 |
| Provisions pour risques et charges 2015-2016              | p10 |
| Impôts différés actifs nets 2015-2016                     | p10 |
| Autres comptes du bilan                                   | p11 |
| Analyse du compte de résultat (provision, exceptionnel..) | p12 |
| Tableau de variations des capitaux propres                | p13 |
| Tableau des flux de trésorerie                            | p14 |
| Tableau de rapprochement impôt théorique-comptabilisé     | p15 |

## IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

|                                         | 2015              | mvt perimetre | +                | -                | 2016              |
|-----------------------------------------|-------------------|---------------|------------------|------------------|-------------------|
| Ecart d'acquisition                     | 6 094 247         |               | 0                |                  | 6 094 247         |
| Fonds de commerce                       | 2 666 268         |               | 0                |                  | 2 666 268         |
| Marques, brevets, concession, autres    | 37 610 490        |               | 208 098          | (126 380)        | 37 692 208        |
| Logiciels                               | 35 685            |               | 0                | (29 407)         | 6 278             |
| <b>Total valeurs brutes</b>             | <b>46 406 690</b> | <b>0</b>      | <b>208 098</b>   | <b>(155 787)</b> | <b>46 459 001</b> |
| Amortissements écart d'acquisition      | 1 935 946         |               | 0                |                  | 1 935 946         |
| Amortissements fonds commerce           | 50 000            |               | 0                |                  | 50 000            |
| Amortissements marques, brevets         | 19 194 869        |               | 2 851 441        | 0                | 22 046 310        |
| Amortissements logiciels                | 30 704            |               | 3 140            | (29 407)         | 4 437             |
| <b>Total amortissements, provisions</b> | <b>21 211 519</b> | <b>0</b>      | <b>2 854 581</b> | <b>(29 407)</b>  | <b>24 036 693</b> |
| <b>Valeurs nettes</b>                   | <b>25 195 171</b> |               |                  |                  | <b>22 422 308</b> |

## IMMOBILISATIONS CORPORELLES

|                                            | 2015             | mvt perimetre | +             | -                | 2016             |
|--------------------------------------------|------------------|---------------|---------------|------------------|------------------|
| Terrains                                   | 88 897           |               | 0             | 0                | 88 897           |
| Construction                               | 810 289          |               | 2 705         | 0                | 812 994          |
| Tableau                                    | 18 105           |               | 0             | 0                | 18 105           |
| Matériel et outillage                      | 463 497          |               | 52 991        | (111 429)        | 405 058          |
| Agencements, installations et autres       | 383 430          |               | 799           | (773)            | 383 456          |
| Immobilisations en cours -avance           | 0                |               | 40 900        | 0                | 40 900           |
| <b>Total valeurs brutes</b>                | <b>1 764 217</b> | <b>0</b>      | <b>97 395</b> | <b>(112 202)</b> | <b>1 749 409</b> |
| Amortissements frais terrain, construction | 499 106          |               | 34 225        | 0                | 533 331          |
| Amortissements matériel et outillage       | 364 259          |               | 50 749        | (111 270)        | 303 738          |
| Amortissements agencements                 | 187 589          |               | 13 269        | (773)            | 200 085          |
| <b>Total amortissements</b>                | <b>1 050 954</b> | <b>0</b>      | <b>98 243</b> | <b>(112 043)</b> | <b>1 037 154</b> |
| <b>Valeurs nettes</b>                      | <b>713 263</b>   |               |               |                  | <b>712 255</b>   |

## IMMOBILISATIONS FINANCIERES

|                                    | 2015           | mvt perimetre | +                | -                | 2016             |
|------------------------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|------------------|
| Autres titres de participations    | 481 790        |               | 2 523 244        | 0                | 3 005 034        |
| Créances sur autres titres         | 96 748         |               | 0                | (27 102)         | 69 646           |
| Autres immobilisations financières | 378 160        |               | 110 373          | (123 596)        | 364 937          |
| <b>Total valeurs brutes</b>        | <b>956 699</b> | <b>0</b>      | <b>2 633 617</b> | <b>(150 698)</b> | <b>3 439 617</b> |

9

## STOCKS

|                      | 2015             | mvt perimetre | +              | -        | 2016             |
|----------------------|------------------|---------------|----------------|----------|------------------|
| - Matières premières | 109 826          |               | 7 116          |          | 116 942          |
| - Travaux en cours   | 0                |               |                | 0        | 0                |
| - Produits finis     | 3 675 324        |               | 298 793        |          | 3 974 117        |
| <b>Valeur brute</b>  | <b>3 785 150</b> | <b>0</b>      | <b>305 909</b> | <b>0</b> | <b>4 091 059</b> |
| - Provisions         | (17 727)         | 0             | 0              | 0        | (17 727)         |
| <b>Valeur nette</b>  | <b>3 767 423</b> |               |                |          | <b>4 073 332</b> |

## CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

|                     | 2015              | mvt perimetre | +        | -         | 2016              |
|---------------------|-------------------|---------------|----------|-----------|-------------------|
| <b>Valeur brute</b> | <b>10 801 751</b> |               |          | 2 153 111 | <b>12 954 862</b> |
| - Provisions        | (60 358)          |               | (60 000) | 0         | (120 358)         |
| <b>Valeur nette</b> | <b>10 741 392</b> |               |          |           | <b>12 834 504</b> |

## PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

|                                                 | 2015           | mvt perimetre | +              | -                | 2016           |
|-------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|------------------|----------------|
| Provisions pour retraites et autres avantages   | 395 707        |               | 124 222        | (18 272)         | 501 657        |
| Autres provisions pour risques                  | 452 421        |               |                | (83 005)         | 369 416        |
| <b>Total provisions pour risques et charges</b> | <b>848 128</b> | <b>0</b>      | <b>124 222</b> | <b>(101 277)</b> | <b>871 073</b> |

## IMPOTS DIFFERES ACTIFS NETS

|                                          | 2015           | mvt perimetre | +             | -               | 2016           | Variation      |
|------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|
| Impôts différés sur                      |                |               |               |                 |                |                |
| - Retraitements de consolidation         | 57 749         |               |               | (44 448)        | 13 301         | (44 448)       |
| - Provision pour retraites               | 131 890        |               | 41 402        | (6 090)         | 167 202        | 35 312         |
| <b>Total impôts différés actifs nets</b> | <b>189 639</b> | <b>0</b>      | <b>41 402</b> | <b>(50 538)</b> | <b>180 503</b> | <b>(9 136)</b> |

5

## TRESORERIE

|                         | 2 015            | mvt perimetre | +        | -                | 2 016            |
|-------------------------|------------------|---------------|----------|------------------|------------------|
| Vmp                     | 0                | 0             |          | 0                | 0                |
| Disponibilités          | 2 590 567        |               |          | (796 539)        | 1 794 028        |
| <b>Total trésorerie</b> | <b>2 590 567</b> |               | <b>0</b> | <b>(796 539)</b> | <b>1 794 028</b> |

## DETTES FINANCIERES

|                                 | 2015             | mvt perimetre | +              | -                  | 2016             |
|---------------------------------|------------------|---------------|----------------|--------------------|------------------|
| Concours bancaires              | 52 700           |               |                | (14 453)           | 38 247           |
| Factoring                       | 1 044 741        |               |                | (560 209)          | 484 531          |
| Compte courant - dividende      | 238 360          |               | 550 000        | (407 343)          | 381 017          |
| Emprunt                         | 5 170 143        |               |                | (1 712 500)        | 3 457 643        |
| Dépôt et cautionnement reçus    | 0                |               |                | 0                  | 0                |
| <b>Total dettes financières</b> | <b>6 505 943</b> | <b>0</b>      | <b>550 000</b> | <b>(2 694 505)</b> | <b>4 361 438</b> |

## FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

|                                                | 2015             | mvt perimetre | +              | -        | 2016             |
|------------------------------------------------|------------------|---------------|----------------|----------|------------------|
| Fournisseurs                                   | 4 912 633        |               | 243 159        |          | 5 155 792        |
| <b>Total Fournisseurs et comptes rattachés</b> | <b>4 912 633</b> | <b>0</b>      | <b>243 159</b> | <b>0</b> | <b>5 155 792</b> |

## AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION

|                                                         | 2015             | mvt perimetre | +              | -                | 2016             |
|---------------------------------------------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|------------------|
| Dettes fiscales et sociales                             | 6 731 520        |               |                | (468 347)        | 6 263 173        |
| Autres (aue clients - avance-pca)                       | 1 417 400        |               | 706 882        |                  | 2 124 282        |
| Fournisseurs immobilisations                            | 500 000          |               | 0              |                  | 500 000          |
| <b>Total autres dettes et comptes de régularisation</b> | <b>8 648 920</b> | <b>0</b>      | <b>706 882</b> | <b>(468 347)</b> | <b>8 887 455</b> |

## AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

|                     | 2015             | mvt perimetre | +        | -                | 2016             |
|---------------------|------------------|---------------|----------|------------------|------------------|
| <b>Valeur brute</b> | <b>2 370 740</b> |               |          | <b>(277 206)</b> | <b>2 093 534</b> |
| - Provisions        | 0                |               |          | 0                | 0                |
| <b>Valeur nette</b> | <b>2 370 740</b> | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>(277 206)</b> | <b>2 093 534</b> |

5

### AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

|                                         |                |
|-----------------------------------------|----------------|
| Transfert de charges                    | 303 693        |
| Divers                                  | 197 728        |
| Reprise provision retraite              | 18 272         |
| Reprise dépréciation des stocks         | 0              |
| Reprise dépréciation des créances       | 0              |
| Reprise amortissement écart acquisition | 0              |
| Reprise provision prud'homme            | 244 136        |
|                                         | <b>763 829</b> |

### DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

|                                              |                  |
|----------------------------------------------|------------------|
| Amortissement des immobilisations            | 2 952 823        |
| Provision pour retraite                      | 124 222          |
| Provision pour risque et charge (prud'homme) | 161 131          |
| Provision pour dépréciation client           | 60 000           |
| Provision pour dépréciation stock            | 0                |
| Dotation écart acquisition positif           | 0                |
|                                              | <b>3 298 176</b> |

### CHARGES EXCEPTIONNELLES

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| Divers                             | 4 375         |
| Pénalité, amende, litige           | 10 003        |
| Pertes client                      | 0             |
| Provision pour litige              | 0             |
| Provision réglementée              | 0             |
| Provisions clients et marques, Amm | 0             |
| Vnc des immobilisations cédées     | 160           |
|                                    | <b>14 538</b> |

### PRODUITS EXCEPTIONNELS

|                                           |            |
|-------------------------------------------|------------|
| Produit divers                            | 285        |
| Reprise sur provisions risques et charges | 0          |
| Reprise provision client                  | 0          |
| Reprise de provision Earn out Meldex      | 0          |
| Cession des immobilisations               | 0          |
|                                           | <b>285</b> |

**TABEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES (PART DU GROUPE) 2016**

|                                        | Capital        | Primes   | Réserves consolidées | Résultat de l'exercice | Autres              |                        |                                |                  | Total         | Total capitaux propres autres |
|----------------------------------------|----------------|----------|----------------------|------------------------|---------------------|------------------------|--------------------------------|------------------|---------------|-------------------------------|
|                                        |                |          |                      |                        | Ecart de conversion | Ecart de réévaluations | Titres entreprise consolidante | Report à nouveau |               |                               |
| <b>Situation à la clôture 2014</b>     | <b>484 800</b> | <b>0</b> | <b>17 854 894</b>    | <b>3 647 878</b>       |                     |                        |                                |                  | <b>11 217</b> | <b>21 998 789</b>             |
| Dividende distribué                    |                |          | -550 000             |                        |                     |                        |                                |                  | 0             | -550 000                      |
|                                        |                |          |                      |                        |                     |                        |                                |                  | 0             | 0                             |
|                                        |                |          |                      |                        |                     |                        |                                |                  | 0             | 0                             |
| <b>Situation à la clôture 2015</b>     | <b>484 800</b> | <b>0</b> | <b>20 952 772</b>    | <b>3 334 810</b>       |                     |                        | <b>0</b>                       |                  | <b>10 786</b> | <b>24 783 168</b>             |
| Dividende distribué                    |                |          |                      | -550 000               |                     |                        |                                |                  | 0             | -550 000                      |
| Affectation résultat                   |                |          | 2 784 810            | -2 784 810             |                     |                        |                                |                  | 0             | 0                             |
| Rés conso part groupe 2015             |                |          |                      | 3 121 503              |                     |                        |                                |                  | 0             | 3 121 503                     |
| Subvention d'investissement            |                |          |                      |                        |                     |                        |                                |                  | -431          | -431                          |
| Autres 2015                            |                |          | 603 250              |                        |                     |                        |                                |                  | 0             | 603 250                       |
| Autres 2016                            |                |          | -603 250             |                        |                     |                        |                                |                  | 0             | -603 250                      |
| Mise en équivalence                    |                |          |                      | 9 316                  |                     |                        |                                |                  | 0             | 9 316                         |
| <b>Situation à la clôture 31/12/16</b> | <b>484 800</b> | <b>0</b> | <b>23 737 582</b>    | <b>3 130 818</b>       | <b>0</b>            | <b>0</b>               | <b>0</b>                       | <b>0</b>         | <b>10 355</b> | <b>27 363 555</b>             |

|                                                                                    |                |      |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------|
| *Variation périmètre GSA-IDES                                                      | 30 853         | 2012 |
| *Capitaux propres TONIPHARM positifs - prise en compte des intérêts minoritaires   | 700            | 2012 |
| *Variation périmètre GSA-MEDIOPHARMA                                               | 2 013          | 2012 |
| *Variation périmètre GSA-IDIM                                                      | 26 584         | 2012 |
| *Variation périmètre GTF-NOLVA 7%                                                  | 13 662         | 2012 |
| *Capitaux propres GTF-BELGIUM positifs - prise en compte des intérêts minoritaires | 127            | 2012 |
| *Capitaux propres NOLVA négatifs - non prise en compte des intérêts minoritaires   | -5 275         | 2012 |
| *Variation périmètre GTF-tonipharm 3%                                              | 288 276        | 2012 |
| *Variation périmètre Pech Cerciart - Jaldes - Minoritaire 3,33%                    | 133 907        | 2012 |
| *Consolidation DEDICATE                                                            | 53 679         | 2013 |
| *Pech différence résultat 2012                                                     | 3 458          | 2013 |
| *TUP GTF COSMAPHARMA (18900 titre - 40044 situation nette 2012)                    | -15 044        | 2013 |
| *Variation périmètre GTF-GSA FORMATION 4%                                          | -20 036        | 2014 |
| *Variation périmètre GTF-NOLVA-GSA FORMATION                                       | -493           | 2014 |
| *Part minoritaire/GSA tnp DEDICATE                                                 | 90 839         | 2014 |
|                                                                                    | <b>603 250</b> |      |

**TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES 31/12/2016**

|                                                                                              |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>                                                  |                   |
| Résultat net des sociétés intégrées                                                          | 3 225 076         |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non lié à l'activité |                   |
| - résultat des sociétés mise en équivalence                                                  | -9 591            |
| - Amortissements et provisions des immobilisations                                           | 2 952 823         |
| - Provision actif circulant                                                                  |                   |
| - Provision et dépréciation exceptionnelle                                                   |                   |
| - Provision compte courant                                                                   | 0                 |
| - Amortissements des écarts d'acquisitions                                                   | 0                 |
| - Provisions risques et charges (ecart d'acquisition)                                        | 0                 |
| - Provisions risques et charges (litiges)                                                    | -83 005           |
| - Provisions retraite                                                                        | 105 950           |
| - plus ou moins value des immos cédées                                                       | 160               |
| - Impôts différés                                                                            | 8 705             |
| - Mali de fusion                                                                             |                   |
| - Autres                                                                                     |                   |
| <b>Marge brute d'autofinancement</b>                                                         | <b>6 200 117</b>  |
| Variation du BFR lié à l'activité                                                            |                   |
| - Variation des stocks                                                                       | -305 910          |
| - Variation des clients et comptes rattachés                                                 | -2 093 111        |
| - Variation des autres passifs/actifs d'exploitation                                         | 515 740           |
| - Variation des fournisseurs et comptes rattachés                                            | 243 160           |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)</b>                                      | <b>4 559 997</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>                               |                   |
| Acquisition d'immobilisations                                                                | -179 113          |
| Variation fournisseurs et créances sur immobilisation                                        | 0                 |
| Cession d'immobilisations                                                                    | 0                 |
| Variation nette des immobilisations financières                                              | -2 482 918        |
| Incidence variation de périmètre : Prix d'acquisition                                        | 0                 |
| Incidence variation de périmètre : trésorerie                                                | 0                 |
| <b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>                           | <b>-2 662 031</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>                                 |                   |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère                                        | -407 343          |
| Augmentation de capital en numéraire                                                         | 0                 |
| Subvention d'investissement                                                                  | 0                 |
| Emission d'emprunts                                                                          | 0                 |
| Compte courant                                                                               | 0                 |
| Remboursements d'emprunts                                                                    | -1 712 500        |
| Remboursement emprunt crédit-bail                                                            |                   |
| <b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</b>                             | <b>-2 119 843</b> |
| <b>Variation de trésorerie (A+B+C)</b>                                                       | <b>-221 878</b>   |
| Trésorerie d'ouverture                                                                       | 1 493 127         |
| Trésorerie de clôture                                                                        | 1 271 250         |

S

| <b>Rapprochement entre la charge d'impôt théorique et réel</b>          |                   |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Résultat des entreprises intégrées                                      | <b>3 225 073</b>  |
| Impôt                                                                   | <b>1 512 748</b>  |
| Resultat consolidé avant impot                                          | <b>4 737 821</b>  |
| Charge d'impôt théorique                                                | <b>1 579 274</b>  |
| Charge d'impôt réel                                                     | <b>-1 512 748</b> |
| Impôt forfait 3,3%                                                      | 23 476            |
| Déficit hors intégration                                                | 0                 |
| Produits et Charges non déductibles (tvts, amendes,cice, contrôle fisca | -55 302           |
| Reprise écart d'acquisition                                             | 0                 |
| Retraitement impôt sur écart acquisition Nolva-Jaldes-Pech Cerci        | 0                 |
| Différence taux impôt gtf belgium                                       | 21 331            |
| Quote part de frais                                                     | 1 000             |
| Crédit d'impôt hors CICE                                                | -53 834           |
| Retraitement impôt mise en équivalence                                  | -3 197            |
| <b>TOTAL</b>                                                            | <b>0</b>          |

43