

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 17/07/2020 sous le numéro de dépôt 20729

Greffe du tribunal de commerce de Nanterre



Documents comptables déposés en annexe du RCS

Dépôt :

Date de dépôt : 17/07/2020

Numéro de dépôt : 2020/20729

Déposant :

Nom/dénomination : GESTION TECHNOLOGIE FINANCE CONSEIL

Forme juridique : Société par actions simplifiée

N° SIREN : 318 744 406

N° gestion : 1991 B 02101



DU GROUPE GTF AU 31/12/19

DocuSigned by:

Franck Sinabian

4FDEF034B9984BD...

COPIE CERTIFIÉE
CONFORME A L'ORIGINAL

ACTIF

PASSIF

	31/12/19	31/12/18		31/12/19	31/12/18
actif immobilisé			capitaux propres (part du groupe)		
écart d'acquisition positif	34 816 790	4 558 385	capital	484 800	484 800
immobilisations incorporelles	10 390 027	7 317 758	réserves consolidées	82 102 975	30 062 942
immobilisations corporelles	1 438 998	332 219	résultat consolidé	1 019 196	53 266 970
immobilisations financières	18 287 777	5 329 650	subvention d'investissement	29 670	9 494
titres mis en équivalence	216 836	143 412	Total capitaux propres	83 636 641	83 824 205
			intérêts minoritaires réserve	625 482	216 908
stocks et en cours			intérêts minoritaires résultat	40 208	138 930
clients et comptes rattachés	9 035 195	2 798 747	écart d'acquisition négatif	436 928	1 438 108
autres créances et comptes de régularisation	13 294 758	10 648 749	provisions pour risques et charges	1 729 404	1 036 650
	4 145 980	2 498 509			
			dettes		
valeurs mobilières de placement	1 881 638	0	emprunts et dettes financières	13 025 555	3 978 284
disponibilités	28 101 709	75 001 756	fournisseurs et comptes rattachés	9 297 752	6 559 735
impôt différé	305 744	202 531	autres dettes et comptes de régularisation	13 123 483	11 638 897
total de l'actif	121 915 454	108 831 718	total du passif	121 915 454	108 831 718

Consolidation Groupe Gtf

2



COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE DU GROUPE GTF AU 31/12/19

	31/12/2019	31/12/18	Variation 2019-2018
chiffre d'affaires	56 056 954	72 597 914	(16 540 961)
autres produits d'exploitation	2 296 372	2 486 787	(190 415)
achats consommés	(10 720 571)	(18 029 193)	7 308 622
autres charges d'exploitation	(18 856 887)	(21 725 096)	2 868 209
charges de personnel y compris participation des salariés	(27 128 290)	(27 459 101)	330 811
impôts et taxes	(1 055 502)	(1 597 741)	542 240
dotations aux amortissement et aux provisions	(1 145 042)	(1 600 895)	455 853
résultat d'exploitation	(552 966)	4 672 675	(5 225 641)
charges et produits financiers	138 898	(127 297)	266 195
résultat courant des entreprises intégrées	(414 068)	4 545 378	(4 959 446)
charges et produits exceptionnels	(334 424)	52 256 304	(52 590 729)
impôts sur les résultats	733 291	(4 476 920)	5 210 212
résultat net des entreprises intégrées	(15 201)	52 324 762	(52 339 964)
quote part dans les entreprises mises en équivalence	73 424	79 810	(6 387)
reprise des écarts d'acquisition	1 001 180	1 001 327	(147)
résultat net de l'ensemble consolidé	1 059 402	53 405 900	(52 346 498)
intérêts minoritaires	40 208	138 930	(98 723)
résultat net (part du groupe)	1 019 194	53 266 969	(52 247 775)
Résultat par action - 30300 actions	33,64	1757,99	-1724,35
Résultat dilué par action			



Annexe

DocuSigned by:

Franck Sinabian

4FDEF034BB9843D...

COPIE CERTIFIÉE
CONFORME A L'ORIGINAL

Tableau des immobilisations incorporelles	p9
Tableau des immobilisations corporelles	p9
Tableau des immobilisations financières	p9
Stocks 2018-2019	p10
Clients et comptes rattachés 2018-2019	p10
Provisions pour risques et charges 2018-2019	p10
Impôts différés actifs nets 2018-2019	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



[Signature]

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	31/12/2018	mvt perimetre	+	-	31/12/2019
Ecart d'acquisition	6 494 331	20 350	30 258 405		36 773 086
Fonds de commerce	3 809 636	0	0		3 809 636
Marques, brevets, concession, autres	4 880 762	11 804 323	407 292	(388 468)	16 703 909
Logiciels	17 478	251 699	7 403	(4 199)	272 381
Total valeurs brutes	15 202 207	12 076 372	30 673 100	(392 667)	57 559 012
Amortissements écart d'acquisition	1 935 946	20 350	0	0	1 956 296
Amortissements fonds commerce	430 368	0	0	0	430 368
Amortissements marques, brevets	952 998	8 790 471	345 056	(375 921)	9 712 604
Amortissements logiciels	6 751	242 867	7 507	(4 199)	252 926
Total amortissements, provisions	3 326 063	9 053 687	352 563	(380 120)	12 352 194
Valeurs nettes	11 876 144				45 206 818

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	31/12/2018	mvt perimetre	+	-	31/12/2019
Terrains	(0)	0	0	0	(0)
Construction	91 020	689 658	0	0	780 677
Tableau	18 105	0	0	0	18 105
Matériel et outillage	361 633	3 035 891	114 412	(881)	3 511 055
Agencements, installations et autres	321 092	765 759	5 357	0	1 092 208
Immobilisations en cours -avance	40 900	27 752	2 310	(11 516)	59 446
Total valeurs brutes	832 749	4 519 060	122 079	(12 397)	5 461 491
Amortissements frais terrain, construction	36 273	279 524	19 809	(197)	335 409
Amortissements matériel et outillage	247 591	2 511 663	149 258	(116)	2 908 396
Amortissements agencements	216 669	503 635	58 385	0	778 689
Total amortissements	500 533	3 294 823	227 452	(313)	4 022 494
Valeurs nettes	332 216				1 438 997

IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	31/12/2018	mvt perimetre	+	-	31/12/2019
Autres titres de participations	4 309 935	1 064	12 870 581	0	17 181 580
Créances sur autres titres	271 964	0		(15 537)	256 427
Autres immobilisations financières	747 751	65 674	36 893	(548)	849 770
Total valeurs brutes	5 329 650	66 738	12 907 474	(16 085)	18 287 777

STOCKS

	31/12/2018	mvt perimetre	+	-	31/12/2019
- Matières premières	129 611	2 177 163	417 679		2 724 453
- Travaux en cours	0	859 535		(62 633)	796 902
- Produits finis	2 669 137	3 170 929		(41 410)	5 798 656
Valeur brute	2 798 748	6 207 627	417 679	(104 043)	9 320 011
- Provisions	(0)	(285 960)		1 144	(284 816)
Valeur nette	2 798 748				9 035 195

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

	31/12/2018	mvt perimetre	+	-	31/12/2019
Valeur brute	10 948 340	6 230 546		(3 286 152)	13 892 735
- Provisions	(299 591)	(76 695)	(225 334)	3 643	(597 977)
Valeur nette	10 648 749				13 294 758

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	31/12/2018	mvt perimetre	+	-	31/12/2019
Provisions pour retentes et autres avantages	683 817	385 581	140 736	(2 499)	1 207 635
Ecart d'acquisition négatif	1 438 108	0		(1 001 180)	436 928
Autres provisions pour risques	352 833	180 926	151 000	(162 991)	521 768
Total provisions pour risques et charges	2 474 757	566 507	291 736	(1 166 670)	2 166 330

IMPOTS DIFFERES ACTIFS NETS

	31/12/2018	mvt perimetre	+	-	31/12/2019	Variation
Impôts différés sur						
- Retraitements de consolidation	6 193	0	0	88 470	94 663	88 470
- Provision pour retraitements	196 338	0	16 166	(1 423)	211 081	14 743
Total impôts différés actifs nets	202 531	0	16 166	87 047	305 744	103 213



[Signature]

TRESORERIE

	31/12/2018	mvt perimetre	+	-	31/12/2019
Vmp	0	1 048 487	833 151		1 881 638
Disponibilités	75 001 757	3 673 408		(50 573 455)	28 101 710
Total trésorerie	75 001 757		833 151	(50 573 455)	29 983 348

DETTES FINANCIERES

	31/12/2018	mvt perimetre	+	-	31/12/2019
Concours bancaires	20 167	1 504	9 467 718		9 489 389
Factoring	692 758	0	(409 542)		283 216
Compte courant - dividende	628 674	0	999 900	(1 153 131)	475 443
Emprunt	2 527 257	1 156 947		(1 087 490)	2 596 714
Dépôt et cautionnement reçus- Fonds de participation	109 428	76 916		(5 549)	180 794
Total dettes financières	3 978 284	1 235 367	10 058 075	(2 246 171)	13 025 555

FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

	31/12/2018	mvt perimetre	+	-	31/12/2019
Fournisseurs	6 559 735	4 153 367		(1 415 351)	9 297 751
Total Fournisseurs et comptes rattachés	6 559 735	4 153 367	0	(1 415 351)	9 297 751

AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION

	31/12/2018	mvt perimetre	+	-	31/12/2019
Dettes fiscales et sociales	9 222 755	1 768 811		(1 733 498)	9 258 068
Autres (aae clients - avance-pca)	2 416 141	247 971	651 300		3 315 412
Fournisseurs Immobilisations	0	0	550 000		550 000
Total autres dettes et comptes de régularisation	11 638 896	2 016 782	1 201 300	(1 733 498)	13 123 480

AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

	31/12/2018	mvt perimetre	+	-	31/12/2019
Valeur brute	2 498 510	1 777 910		(125 981)	4 150 439
- Provisions	0	(4 650)		192	(4 458)
Valeur nette	2 498 510	1 773 260	0	(125 789)	4 145 981

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION-ECART ACQUISITION

Transfert de charges	1 303 027
Divers	763 819
Reprise provision retraite	-5 754
Reprise dépréciation des stocks	46 977
Reprise dépréciation des créances	27 445
Reprise dépréciation divers	0
Reprise écart acquisition négatif	1 001 180
Reprise provision prud'homme, risques	160 860
	3 297 554

DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Amortissement des immobilisations	565 435
Provision pour retraite	132 484
Provision pour risque et charge (prud'homme)	151 000
Provision pour dépréciation client	250 138
Provision - divers	0
Provision pour dépréciation stock	45 986
Dotation ecart acquisition positif	0
	1 145 043

CHARGES EXCEPTIONNELLES

Divers	82 257
Pénalité, amende, litige	179 987
Pertes client	267 507
Provision pour litige	0
Provision réglementée	0
Provisions clients et marques, Amm	36 766
Vnc des immobilisations cédées	0
Cession	0
	566 518

PRODUITS EXCEPTIONNELS

Produit divers, rupture contrat client	195 473
Reprise sur provisions risques et charges	0
Reprise provision client	0
Reprise de provision litige	0
Subvention équipement	1 020
Cession des immobilisations	2 735
Reprise provsion actif incorporelles	32 865
	232 094

TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES (PART DU GROUPE) 31/12/2019

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres				Total	Total capitaux propres autres
					Ecart de conversion	Ecart de réévaluation	titres entrepris consolidante	Report à nouveau		
Situation à la clôture 2011	484 800	0	26 152 559	3 959 482			0		9 924	30 606 765
Dividende distribué			-499 950						0	-499 950
									0	0
Situation à la clôture 2018	484 800	0	30 062 739	53 266 969			0		9 494	83 824 002
Dividende distribué				-999 900					0	-999 900
Affectation résultat			52 267 069	-52 267 069					0	0
Rés conso part groupe 31/12/19				947 882					0	947 882
Subvention d'investissement									20 176	20 176
Autres 2018			152 602						0	152 602
Autres 31/12/19			-379 638						0	-379 638
Mise en équivalence				71 313					0	71 313
Situation à la clôture 31/12/19	484 800	0	82 102 772	1 019 194	0	0	0	0	29 670	83 636 641

*Variation périmètre GSA-IDES	30 853	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
*Consolidation DEDICATE	53 679	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 tup DEDICATE	90 839	2014
*Cession titre GSA Belgium	-3 984	2018
*Part minoritaire Curae Lab chez Jaldes	-300	2018
*Variation de périmètre Jaldes	14 105	2018
*Variation de périmètre GSA Belgium	-34 128	2018
*Part minoritaire résultat 2018 Tonipharm	-126 285	2019
*Variation périmètre Millet Innovation-7med	353 321	2019
	379 638	

Consolidation Groupe gtf

13

Rapprochement entre la charge d'impôt théorique et réel	
Résultat des entreprises intégrées	1 059 404
Impôt	-733 291
Resultat consolidé avant impot	326 112
Charge d'impôt théorique	101 095
Charge d'impôt réel	733 291
Impôt forfait 3,3% et intégration fiscale Impôt 28%	-13 113
Déficit hors intégration, report de déficit	-413 613
Produits et Charges non déductibles (tvts, amendes, contrôle fiscal...)	421 583
Reprise écart d'acquisition	-310 366
Retraitement impôt sur plus value de cession	0
Différence taux impôt gsa healthcare srl	34 551
Quote part de frais	13 828
Crédit d'impôt, carry back	-544 494
Retraitement impôt mise en équivalence	-22 762
TOTAL	0

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES 01/01/2019-31/12/2019

Flux de trésorerie liés à l'activité	
Résultat net des sociétés intégrées	1 059 404
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non lié à l'activité	
- résultat des sociétés mise en équivalence	-73 424
- Amortissements et provisions des Immobilisations	565 345
- Provision actif circulant	0
- Provision et dépréciation exceptionnelle	0
- Provision compte courant	0
- Amortissements des écarts d'acquisitions	0
- Provisions risques et charges (ecart d'acquisition)	-1 001 180
- Provisions risques et charges (litiges)	-11 991
- Provisions retraite	138 237
- plus ou moins value des immos cédées	-2 735
- Impôts différés	-134 302
Marge brute d'autofinancement	539 354
Variation du BFR lié à l'activité	
- Variation des stocks	-314 782
- Variation des clients et comptes rattachés	3 519 267
- Variation des autres passifs/actifs d'exploitation	-924 849
- Variation des fournisseurs et comptes rattachés	-1 415 349
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	1 403 640
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	
Acquisition d'immobilisations	-502 422
Variation fournisseurs et créances sur Immobilisation	550 000
Cession d'immobilisations	0
Variation nette des immobilisations financières	-12 897 280
Incidence ajustement de prix d'acquisition Jaldes	0
Incidence acquisition mise en équivalence	0
Incidence variation périmètre prix acquisition : MI	-38 955 684
Incidence variation périmètre prix acquisition : 7 med	-3 329 272
Incidence variation de périmètre trésorerie: MI	4 533 291
Incidence variation de périmètre trésorerie : 7MED	110 184
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-50 491 183
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 152 013
Augmentation de capital en numéraire	0
Subvention d'investissement	0
Emission d'emprunts	0
Remboursement compte courant	-1 118
Remboursements d'emprunts	-1 087 490
impot diff 7 med+millet sur frais acquis	0
Impact restructuration	-2 821 288
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	-5 061 909
Variation de trésorerie (A+B+C)	-54 149 453
Trésorerie d'ouverture	74 179 403
Trésorerie de clôture	20 029 950



GESTION, TECHNOLOGIE, FINANCE CONSEIL - G.T.F. CONSEIL

Société par Actions Simplifiée

Au capital de 484.800 Euros

Siège social : 3, rue des Quatre Cheminées - 92100 Boulogne-Billancourt

R.C.S. Nanterre 318 744 406

RAPPORT DE GESTION DE LA SOCIÉTÉ ET SUR LA GESTION DU GROUPE ÉTABLI PAR LE PRÉSIDENT À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 23 JUIN 2020

Chers Associés,

Nous avons l'honneur de vous présenter, conformément aux dispositions légales et réglementaires, le rapport de gestion, incluant le rapport sur la gestion (a) de la société "**GESTION, TECHNOLOGIE, FINANCE CONSEIL - G.T.F. CONSEIL**" (ci-après la "**Société**") et (b) du groupe de sociétés détenues par la Société (ci-après le "**Groupe**") au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Les développements qui suivent ont pour objet de porter à votre connaissance les renseignements et les documents nécessaires à votre complète information, conformément aux dispositions du Code du commerce et des statuts de notre Société, en vue du vote du texte des résolutions qui vont être soumises à votre suffrage lors de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle des associés.

Les convocations à ladite Assemblée vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par les dispositions légales applicables ont, en outre, été tenus à votre disposition au siège social dans les délais prévus par lesdites dispositions.

Le présent rapport comprend :

- les informations d'ordre économique relatives à l'activité de la Société et du Groupe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 (**Cf. ci-après 1.**) ;
- les informations d'ordre juridique et fiscal concernant la Société et relevant de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle (**Cf. ci-après 2.**) ; et
- la proposition d'affectation du résultat dudit exercice clos (**Cf. ci-après 3.**).

Rapport de gestion à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle – Exercice clos le 31 décembre 2019



1. ACTIVITÉ ET RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DU GROUPE

1.1. Activité de la Société

Nous vous rappelons que l'activité de notre Société est :

- le conseil en organisation, en gestion et en développement des entreprises ainsi que le rapprochement des entreprises ;
- le recrutement, la formation et la régie du personnel.

Notre Société assume le rôle de société holding animatrice du Groupe. Ce rôle lui donne vocation à diriger, contrôler et gérer la marche et le développement de ses sociétés filiales dont, en règle générale, elle détient la majorité des droits sociaux composant leur capital social.

1.2. Situation et résultats de la Société et de notre Groupe durant l'exercice écoulé

Les comptes annuels de la Société et les comptes consolidés du Groupe qui vous sont présentés, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019, répondent aux obligations comptables des entreprises.

Ils comprennent le bilan, le compte de résultat et l'annexe qui forment un tout indissociable.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement des comptes annuels et consolidés sont conformes à la réglementation en vigueur. Il convient toutefois de noter que, concernant les comptes consolidés du Groupe, 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. La Société 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.

Rapport de gestion à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle – Exercice clos le 31 décembre 2019



L'écart d'acquisition de 34.816.790 Euros se décompose de la manière suivante :

- LABORATOIRE JALDES - PECH CERCIAT pour 4.543.724 Euros ;
- LES LABORATOIRES NOLVA pour 14.661 Euros.
- Millet Innovation pour 27.774.700 Euros ; et
- LABORATOIRE 7 MED pour 2 483 705€.

L'écart d'acquisition de la société MILLET INNOVATION prend en compte le coût de restructuration (2.8M€) de la force de vente, cette restructuration était prévue lors des négociations et a été engagé au 2ème semestre 2019.

Les écarts d'acquisitions des sociétés LABORATOIRE 7 MED et MILLET INNOVATION tiennent également compte des frais d'acquisitions retraitées impôts différés actifs.

- Ecart d'acquisition négatif : l'acquisition du laboratoire LDS faisait apparaître un écart d'acquisition négatif de 2.936.929 Euros, une reprise de 1.000.000 Euros a été effectuée en 2019. L'écart est repris sur 3 ans de façon linéaire depuis le 01 juillet 2017.

Les comptes susvisés ont été établis dans le respect des conventions générales et comptables suivant le principe de prudence et selon les hypothèses de base en la matière.

Vous trouverez dans l'annexe aux comptes susvisés toutes explications complémentaires.

Le **compte de résultat** de la Société a évolué comme suit :

Le **chiffre d'affaires** est en baisse de 9,53%, passant de 1.835.298 Euros pour l'exercice précédent à 1.660.456 Euros pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Les principaux postes des **charges d'exploitation** de la Société ont évolué comme suit :

<i>Nature des charges</i>	<i>Exercice clos le 31 décembre 2019 (En Euros)</i>	<i>Exercice clos le 31 décembre 2018 (En Euros)</i>	<i>Évolution (en %)</i>
Autres achats et charges externes	1.466.956	1.778.307	-17,51%
Impôts et taxes	69.379	77.986	-11,04%
Salaires et traitements	809.531	695.983	+16,31%
Charges sociales	352.168	225.877	+55,91%

Rapport de gestion à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle – Exercice clos le 31 décembre 2019

Dotations aux amortissements sur immobilisations	2.635	2.200	+18,69%
Autres charges	78.513	77.848	+0,85%

Le **résultat comptable** de la Société sur lequel vous avez à statuer est un **bénéfice net comptable de 141.678 Euros** qui se ventile comme suit (arrondi à l'Euro) :

	<i>Exercice clos le 31 décembre 2019 (En Euros)</i>	<i>Exercice clos le 31 décembre 2018 (En Euros)</i>	<i>Évolution (en %)</i>
- Résultat d'exploitation	(1.068.301)	(999.881)	-6,84%
- Résultat financier	+ 516.404	10.219.142	-94,95%
- Résultat courant avant impôts	(551.897)	9.219.261	-105,99%
- Résultat exceptionnel	+ (81.440)	70.270.194	-100,12%
- Impôt sur les bénéfices	- (775.015)	2.459.470	-131,51%
Bénéfice net comptable de l'exercice	141.678	77.029.985	-99,82%

Le **compte de résultat consolidé** du Groupe a évolué comme suit :

Le **chiffre d'affaires consolidé** du Groupe est en baisse de 22,78%, passant de 72.597.914 Euros pour l'exercice précédent à 56.056.954 Euros pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Le **résultat net consolidé** (part du Groupe) sur lequel vous avez à statuer est en diminution de 98,09%, passant de 53.266.969 Euros pour l'exercice précédent à 1.019.194 Euros pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

1.3. Situation et activité de la Société au cours de l'exercice écoulé - Progrès réalisés ou difficultés rencontrées - Perspectives d'avenir de la Société et du Groupe

Nous souhaitons continuer sur notre lancée et avons d'ores et déjà pris des mesures tant au plan commercial qu'au niveau de la gestion en vue d'améliorer la rentabilité de notre activité.

Nous vous rappelons qu'en date du 7 novembre 2019, les actionnaires de la Société réunis en assemblée générale extraordinaire ont approuvé la transformation de la Société en société par actions simplifiés.

Rapport de gestion à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle – Exercice clos le 31 décembre 2019

Dans ce cadre, il a été également décidé de nommer Monsieur Franck SINABIAN en qualité de président de la Société, et ce pour une durée indéterminée.

1.4. Evénements d'importance significative intervenus postérieurement à la clôture de l'exercice

En date du 11 mars 2020, l'Organisation Mondiale de la Santé a annoncé que le COVID-19 pouvait être qualifiée de « pandémie ». Cette annonce a déclenché la mise en place d'une série de mesures de santé publique et d'urgence pour lutter contre la propagation du virus par le gouvernement français, en ce compris le confinement de la population en France du 17 mars au 11 mai 2020.

A la date de l'établissement du présent rapport, la Société n'est pas en mesure d'estimer précisément l'impact financier de l'épidémie de COVID19 sur ses comptes annuels ainsi que sur les périodes futures. Cependant, nous pouvons déjà constater une baisse significative de notre chiffre d'affaires des filiales de la Société sur le mois de mars 2020, et la même tendance pour le mois d'avril 2020.

Les conséquences inhérentes à l'épidémie de COVID 19 sur la Société et/ou les filiales de la Société sont, au jour de l'établissement du présent rapport, les suivantes :

- baisse des ventes, des revenus et des flux de trésorerie opérationnels ;
- pertes sur des contrats ;
- souscription d'un prêt garanti par l'état ;
- report des échéances financières (emprunt)
- report des échéances sociales (urssaf,...)
- report des échéances fiscales (impôts)
- indisponibilité d'une partie ou de la totalité des effectifs ;
- retards dans les plans d'affaires.

En tout état de cause, à la date d'arrêté des comptes, la Société n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui seraient de nature à remettre en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation. Les états financiers de la Société ont donc été établis sur la base de la continuité de l'activité.

Rapport de gestion à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle – Exercice clos le 31 décembre 2019



1.5. Commentaires sur les comptes consolidés

Nous vous rappelons que le Groupe exerce principalement deux (2) activités : prestations service auprès des laboratoires pharmaceutiques (activité du groupe GSA) et laboratoires.

L'activité pharmaceutique est réalisée au sein de la société CURAE LAB qui détenait, au 31 décembre 2019 les participations suivantes :

- 100% du capital social et des droits de vote de la société LABORATOIRE JALDES,
 - 7,43% du capital social et des droits de vote de de la société IDD BIOTECH,
 - 13,26% du capital social et des droits de vote de la société de droit islandais KERICIS,
 - 95% du capital social et des droits de vote de la société LABORATOIRE 7 MED,
 - 99,93% du capital social et des droits de vote de la société MILLET INNOVATION et
 - 51,00% du capital social et des droits de vote de la société SYNERGIA,
- étant rappelé que les participations dans les trois dernières sociétés ont été acquises au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

L'activité de prestation de services est réalisée par les sociétés GSA HEALTHCARE, GSA FORMATION, et GSA HEALTHCARE (Belgique) (précédemment dénommée GSA BELGIUM).

En outre, la Société détient 100% du capital social et des droits de vote de la société LABORATOIRES DIETETIQUE ET SANTE, qui a une double activité : prestation de services et laboratoire.

Courant 2019, la société GSA HEALTHCARE a augmenté sa participation au capital de la société DIAPASON GROUP, portant celle-ci à hauteur de 40,33%.

Depuis 2017, la Société a acquis 40% du capital social et des droits de vote de la société EXPANSION CONSULTEAM et 5,26% du capital social et des droits de vote de la société CAG PHARMA.

Enfin, nous vous rappelons que la société TONIPHARM a été cédée le 31 décembre 2018 et qu'elle était consolidée en compte de résultat 2018. La forte variation des comptes de résultat s'explique par la sortie de cette société.

Rapport de gestion à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle – Exercice clos le 31 décembre 2019



1.5.1. Méthode

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

La société DIAPASON GROUP et la société EXPANSION CONSULTEAM ont été consolidées selon la méthode de mise en équivalence.

Les sociétés suivantes n'ont pas été consolidées :

- la société IDD BIOTECH : la société CURAE LAB ne détient que 7,43% des titres ;
- la société KEREKIS : la société CURAE LAB ne détient que 13,26% des titres ;
- la société CAG PHARMA : notre Société ne détient que 5,26% des titres ; et
- la société SYNERGIA : la société SYNERGIA n'a pas été consolidé car il n'y pas d'impact sur le résultat groupe au regard de sa date d'acquisition (le 13 décembre 2019).

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 avril 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.

Pourcentage de contrôle et d'intérêts					
	Pourcentages de contrôle			Méthodes de consolidation	%
Sociétés filiales	Direct	Indirect	Total		d'intérêts
GSA HEALTHCARE	97,13%	-	97,13%	intégration globale	97,13%
LABORATOIRE JALDES	-	97,00%	97,00%	intégration globale	97,00%
GSA FORMATION	100,00%	-	100,00%	intégration globale	100,00%
CURAE LAB	97,00%	-	97,00%	intégration globale	97,00%
LABORATOIRES DIETETIQUE ET SANTE	100,00%	-	100,00%	intégration globale	100,00%
LABORATOIRE 7 MED	-	92,15%	92,15%	intégration globale	92,15%

Rapport de gestion à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle – Exercice clos le 31 décembre 2019

MILLET INNOVATION	-	97,00%	97,00%	intégration globale	97,00%
GSA HEALTHCARE (Belgique)	85,00%	-	85,00%	intégration globale	85,00%
EXPANSION CONSULTEAM	40,00%	-	40,00%	mise en équivalence	40,00%
DIAPASON GROUP	-	29,13%	29,13%	mise en équivalence	29,13%

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

La méthode de l'intégration globale a consisté 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 notre Société et leurs situations nettes.

La société MILLET INNOVATION a établi une sous consolidation avec sa filiale tunisienne, la société MI CONFECTION.

La méthode de la mise en équivalence a consisté 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 ;
- éliminer les opérations et comptes entre l'entreprise mise en équivalence et les autres entreprises consolidées.

1.5.2. Commentaires sur les postes du bilan consolidé

La Société et les filiales et appliquent les mêmes méthodes d'évaluations comptables, le principe d'homogénéité est respecté.

Rapport de gestion à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle – Exercice clos le 31 décembre 2019

Commentaires sur l'Actif :

- (i) Les immobilisations incorporelles comprennent les logiciels, marques, brevets et 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.

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.

- (ii) 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) ;
- (iii) 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 ;
- (iv) 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 ;
- (vi) 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 ;

Rapport de gestion à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle – Exercice clos le 31 décembre 2019



- (vi) les autres créances et comptes de régularisations sont les charges constatées d'avance, créances sur cession d'immobilisation, créditeurs divers, avances et acomptes.

Commentaires sur le Passif :

- (i) le capital est celui de la Société ;
- (ii) 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 la Société ;
 - les réserves propres de la Société ;
- (iii) le résultat consolidé est :
- la sommation des résultats de chacune des filiales retraitées en fonction de leur pourcentage de détention par la Société ;
 - la provision pour retraite du Groupe et les impôts différés ;
 - le résultat de la mise en équivalence ;
- (iv) les intérêts minoritaires regroupent la part des minoritaires dans les réserves ainsi que dans le résultat ;
- (v) les provisions pour charges sont principalement constituées des provisions pour retraite (1.207.000 Euros), l'indemnité est versée à tout salarié ayant 5 ans d'ancienneté, elle correspond à 3/10^{ème} de mois par année de présence à compter de la date d'entrée dans l'entreprise et ne peut excéder 9 mois de salaire ;
- (vi) les dettes financières sont les comptes créditeurs de banque, les emprunts (2,59 M€) et le compte courant des dividendes non versés (475.000 Euros) ;
- (vii) les autres dettes et comptes de régularisation sont principalement constitués des comptes débiteurs divers et des dettes sur immobilisations.

Rapport de gestion à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle – Exercice clos le 31 décembre 2019



1.5.3. 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 1.059.403 Euros, soit une différence positive de 63.563 Euros par rapport à la sommation des résultats comptables (995.881 Euros).

Cette différence résulte :

- de la charge d'impôt (+ 103.213 Euros) liée à l'impôt différé ;
- de l'augmentation de la provision pour retraite (- 91.833 Euros) ;
- du résultat de mise en équivalence (+ 73.424 Euros) ;
- de la neutralisation de distribution dividende par la société LABORATOIRE JALDES (- 250.000 Euros) et de la société MI CONFECTIION (- 842.109 Euros) ;
- de la neutralisation de la cession du savoir-faire Jailys (- 2.802 Euros) ;
- de la reprise des écarts d'acquisition de la société GSA FORMATION (+1.180 Euros) et société LDS (+ 1.000.000 Euros) ; et
- de l'annulation de l'amortissement dérogatoire sur les honoraires d'acquisitions (+ 72.490 Euros)

1.5.4. Evénements d'importance significative intervenus postérieurement à la clôture des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019

Il convient de se référer aux développements relatifs à la Société et au Groupe mentionné au paragraphe 1.4. du présent rapport.

1.6. Modification de présentation des comptes et méthodes d'évaluation

Aucune modification de méthode comptable n'est intervenue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

1.7. Activités en matière de recherche et de développement

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, la Société n'a pas engagé de dépenses en matière de recherche ou de développement. Dans le Groupe, seules les sociétés LABORATOIRE JALDES et MILLET INNOVATION ont eu une telle activité.

Rapport de gestion à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle – Exercice clos le 31 décembre 2019

1.8. Activités et résultats par branches d'activité des filiales et des sociétés contrôlées

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-6 alinéa 2 du Code de commerce, nous vous rendons compte dans le tableau ci-après de l'activité et des résultats de l'ensemble des sociétés que la Société contrôle, au sens des dispositions de l'article L. 233-3 dudit code. (i.e., sociétés dont notre société détient soit directement ou indirectement une fraction du capital lui conférant la majorité des droits de vote dans les assemblées; soit la majorité des droits de vote en vertu d'un accord conclu avec d'autres actionnaires; sachant que l'on est présumé exercer ce contrôle si l'on dispose directement ou indirectement d'une fraction des droits de vote supérieure à 40% et qu'aucun autre actionnaire ne détient une fraction supérieure).

Dénomination sociale - Activité	% de détention du capital social	Chiffre d'affaires et résultat comptable du dernier exercice clos
GSA HEALTHCARE (Réseau de visiteurs médicaux)	97,12%	L'exercice clos le 31 décembre 2019 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 29.036.284 Euros et un résultat bénéficiaire de 612.034 Euros.
G.S.A. FORMATION (Ecole de Formation)	100%	L'exercice clos le 31 décembre 2019 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 187.095 Euros et un résultat déficitaire de (24.862) Euros.
LABORATOIRES DIETETIQUE ET SANTE (Laboratoire Pharmaceutique)	100%	L'exercice clos le 31 décembre 2019 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 10.278.157 Euros et un résultat déficitaire de (1.203.893) Euros.
LABORATOIRE JALDES (Commercialisation de produits de cosmétique et de compléments alimentaires)	100%	L'exercice clos le 31 décembre 2019 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 7.419.040 Euros et un résultat bénéficiaire de 302.417 Euros.
LABORATOIRE 7 MED (Commercialisation de dispositifs médicaux)	95%	L'exercice clos le 31 décembre 2019 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 2.928.733 Euros et un résultat bénéficiaire de 274.802 Euros.
MILLET INNOVATION (Commercialisation de produits de podologie et d'orthopédie légère)	99,93%	L'exercice clos le 31 décembre 2019 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 22.701.404 Euros et une perte nette comptable de (956.922) Euros.
SYNERGIA (Commercialisation de compléments alimentaires)	50,97%	L'exercice clos le 31 décembre 2019 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 4.708.809 Euros et un résultat bénéficiaire de 297.942 Euros.
GSA HEALTHCARE (Belgique) (Société de droit Belge)	98%	L'exercice clos le 31 décembre 2019 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 5.128.868 Euros et un résultat bénéficiaire de 1.369 Euros.

Vous pouvez vous rendre compte plus généralement de l'évolution des filiales et participations du Groupe en consultant le tableau prévu par l'article L. 233-15 du Code de commerce inséré dans l'annexe.

Rapport de gestion à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle – Exercice clos le 31 décembre 2019

1.9. Prêts interentreprises

La Société n'a consenti aucun prêt à moins de deux ans à des micro-entreprises, des PME ou à des entreprises de taille intermédiaire avec lesquelles elle entretient des liens économiques.

2. INFORMATIONS D'ORDRE JURIDIQUE ET FISCAL

2.1. Informations concernant les mandats du président et des commissaires aux comptes venant éventuellement à expiration

(i) *Mandat du Président :*

Nous vous rappelons que Monsieur Franck SINABIAN a été nommé aux fonctions de président par l'assemblée générale des actionnaires en date du 07 novembre 2019 pour une durée indéterminée.

(ii) *Mandat des commissaires aux comptes :*

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire de la Société en date du 29 juin 2016, les mandats des premiers commissaires aux comptes, à savoir :

- la société COGEP AUDIT, commissaire aux comptes titulaire, et
- Madame Laure-France TIMAR-SCHUBERT, commissaire aux comptes suppléant,

prendront fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle des actionnaires qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire de la Société en date du 29 juin 2015, les mandats des seconds commissaires aux comptes, à savoir :

- Monsieur Eric BACHELIER, commissaire aux comptes titulaire, et
- Monsieur Stéphane RYST, commissaire aux comptes suppléant,

prendront fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle des actionnaires qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Rapport de gestion à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle – Exercice clos le 31 décembre 2019



2.2. Autorisation de cautions, avals et autres garanties

L'assemblée générale de notre Société n'a autorisé aucune caution, aval ou autres garanties au titre de l'exercice écoulé.

2.3. Prises de participations significatives ou prises de contrôle

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, la Société n'a pas pris de participation dans le capital d'une société, ni ne s'est assurée le contrôle d'une société.

2.4. Cessions d'actions intervenues pour régulariser les participations croisées

La Société ne détient aucune participation croisée.

2.5. Montant des dividendes des trois exercices précédents

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des Impôts, nous vous rappelons que le montant des dividendes par action, qui ont été mis en distribution au titre des trois (3) exercices précédents par la Société, était le suivant :

Au titre de l'exercice clos le	Revenus éligibles à la réfaction de 40 %	
	Dividendes	Autres revenus distribués
31 décembre 2016	599.940 € (1)	-
(1) soit 19,80 € par action (cf. capital social composé de 30.300 actions) distribués dans le cadre d'une distribution de dividendes décidée lors de l'assemblée générale ordinaire annuelle du 02 juin 2017.		

Au titre de l'exercice clos le	Revenus éligibles à la réfaction de 40 %	
	Dividendes	Autres revenus distribués
31 décembre 2017	499.950 € (2)	-
(2) soit 16,50 € par action (cf. capital social composé de 30.300 actions) distribués dans le cadre d'une distribution de dividendes décidée lors de l'assemblée générale ordinaire annuelle du 26 juin 2018.		

Au titre de l'exercice clos le	Revenus éligibles à la réfaction de 40 %	
	Dividendes	Autres revenus distribués
31 décembre 2018	999.900 € (3)	-
(3) soit 33 € par action (cf. capital social composé de 30.300 actions) distribués dans le cadre d'une distribution de dividendes décidée lors de l'assemblée générale ordinaire annuelle du 26 juin 2019.		

Rapport de gestion à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle – Exercice clos le 31 décembre 2019

2.6. Dépenses non déductibles fiscalement

(Articles 223 quater et 39-4 du Code général des Impôts)

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code général des Impôts, nous vous précisons les dépenses et charges visées à l'article 39-4 du même code qui apparaissent distinctement dans la comptabilité de la Société au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Nous vous précisons que vous devez approuver le montant global des dépenses et charges dont il s'agit, ainsi que l'impôt supporté à raison de ces dépenses et charges.

(i) Amortissements excédentaires et autres amortissements non déductibles

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le montant à ce titre est de 20.980 Euros représentant un impôt sur les sociétés de 6.504 Euros.

(ii) Autres charges et dépenses somptuaires

Aucune charge et dépense somptuaire n'a été comptablement constatée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

2.7. Informations sur les réintégrations fiscales de frais généraux

(Articles 223 quinquies et 39-5 alinéa 4 du Code général des Impôts)

Conformément aux dispositions de l'article 223 quinquies du Code général des Impôts, nous vous précisons que, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, aucune réintégration visée à l'article 39-5 alinéa 4 du Code général des Impôts n'a été effectuée.

2.8. Conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce

Vos commissaires aux comptes relatent dans leur rapport spécial les éventuelles conventions intervenues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 ou des exercices précédents et qui sont soumises à votre approbation.

Rapport de gestion à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle – Exercice clos le 31 décembre 2019



Nous vous demandons d'approuver les termes de ce rapport spécial sur les conventions de l'article L. 225-86 du Code du commerce.

3. PROPOSITION D'APPROBATION DES COMPTES ET D'AFFECTATION DU RÉSULTAT

Nous vous remercions de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultats et annexe) de l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître une bénéfice net comptable s'élevant à 141.678 Euros.

Il vous est proposé de constater que :

- le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2019 s'élève à 141.678 Euros ;
- il n'y a pas lieu de doter le compte "**Réserve légale**" qui est déjà porté au dixième du capital social ;
- le bénéfice distribuable¹ s'établit à 76.171.763 Euros, compte tenu du compte "**Report à nouveau**" d'un montant de 76.030.085 Euros ;
- le compte "**Autres Réserves**" figurant au bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2019 s'élève à 3.655.587 Euros ;

En conséquence, nous vous proposons de décider d'affecter :

- le bénéfice comptable de l'exercice clos le 31 décembre 2019, d'un montant de 141.678 Euros, au compte "**Report à nouveau**" ;
- le solde du compte "**Report à nouveau**" tel que figurant dans les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019, soit la somme de 76.030.085 Euros, au compte "**Autres réserves**", lequel compte serait ainsi porté à 79.685.672 Euros.

¹ L'article L. 232-11 du Code de commerce dispose que "Le bénéfice distribuable est constitué par le bénéfice de l'exercice, diminué des pertes antérieures, ainsi que des sommes à porter en réserve en application de la loi ou des statuts, et augmenté du report bénéficiaire. En outre, l'assemblée générale peut décider la mise en distribution de sommes prélevées sur les réserves dont elle a la disposition. En ce cas, la décision indique expressément les postes de réserve sur lesquels les prélèvements sont effectués. Toutefois, les dividendes sont prélevés par priorité sur le bénéfice distribuable de l'exercice. Hors le cas de réduction du capital, aucune distribution ne peut être faite aux actionnaires lorsque les capitaux propres sont ou deviendraient à la suite de celle-ci inférieurs au montant du capital augmenté des réserves que la loi ou les statuts ne permettent pas de distribuer. L'écart de réévaluation n'est pas distribuable. Il peut être incorporé en tout ou partie au capital."

Rapport de gestion à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle – Exercice clos le 31 décembre 2019



* * *

Conclusion :

Au présent rapport, est joint :

- conformément aux dispositions de l'article R. 225-102 du Code de commerce, le tableau faisant apparaître les résultats de la Société au cours de chacun des cinq (5) derniers exercices ;
- le texte des éventuelles observations présentées par le Comité social et économique en application des dispositions de l'article L. 2323-8 du Code du travail.

Par ailleurs, vos commissaires aux comptes relatent dans leur rapport général, l'accomplissement de leur mission.

Nous vous invitons à adopter les résolutions que nous soumettons à votre vote.

* * *

Fait à Boulogne-Billancourt,

Le 08 juin 2020.

DocuSigned by:
Franck Sinabian
4FDEF034BB9843D...

Franck SINABIAN
Président

Rapport de gestion à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle – Exercice clos le 31 décembre 2019



Eric BACHELIER

**17, rue des Galons
92190 MEUDON**

COGEP AUDIT

**2658 Route d'Orléans
18230 – SAINT DOULCHARD**

GTF CONSEIL SAS

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 Décembre 2019

GTF CONSEIL SAS

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



Eric BACHELIER

**17, rue des Galons
92190 MEUDON**

COGEP AUDIT

**2658 Route d'Orléans
18230 – SAINT DOULCHARD**

GTF CONSEIL SAS

**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 2019

Aux Associés,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société **GTF CONSEIL** relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le Président le 31/03/2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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



.../... 

GTF CONSEIL SAS

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 Décembre 2019

2

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de Commissaire aux Comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes consolidés.

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

Vérification des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion

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 du Directoire.

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

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

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

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société¹¹ ou de cesser son activité.

GTF CONSEIL SAS

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés
Exercice clos le 31 Décembre 2019

3

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités des Commissaires aux Comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

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

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

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le Commissaire aux Comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- ✓ il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ✓ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;


GTF CONSEIL SAS

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés
Exercice clos le 31 Décembre 2019

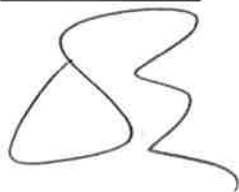

4

- ✓ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- ✓ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ✓ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- ✓ concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Les Commissaires aux Comptes

Saint Cloud et Paris, le 09 juin 2020

Eric BACHELIER



COGEP AUDIT

Philippe AHLSELL de TOULZA
Associé



GTF CONSEIL SAS

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 Décembre 2019

5

DU GROUPE GTF AU 31/12/19

COMPTES CONSOLIDES

ACTIF

PASSIF

	31/12/19	31/12/18		31/12/19	31/12/18
<i>actif immobilisé</i>			<i>capitaux propres (part du groupe)</i>		
ecart d'acquisition positif	34 816 790	4 558 385	capital	484 800	484 800
immobilisations incorporelles	10 390 027	7 317 758	réserves consolidées	82 102 975	30 062 942
immobilisations corporelles	1 438 998	332 219	résultat consolidé	1 019 196	53 266 970
immobilisations financières	18 287 777	5 329 650	subvention d'investissement	29 670	9 494
titres mis en équivalence	216 836	143 412	Total capitaux propres	83 636 641	83 824 205
			intérêts minoritaires réserve	625 482	216 908
			intérêts minoritaires résultat	40 208	138 930
stocks et en cours	9 035 195	2 798 747			
clients et comptes rattachés	13 294 758	10 648 749	écart d'acquisition négatif	436 928	1 438 108
autres créances et comptes de régularisation	4 145 980	2 498 509	provisions pour risques et charges	1 729 404	1 036 650
			<i>dettes</i>		
valeurs mobilières de placement	1 881 638	0	emprunts et dettes financières	13 025 555	3 978 284
disponibilités	28 101 709	75 001 756	fournisseurs et comptes rattachés	9 297 752	6 559 735
impôt différé	305 744	202 531	autres dettes et comptes de régularisation	13 123 483	11 638 897
total de l'actif	121 915 454	108 831 718	total du passif	121 915 454	108 831 718

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE
DU GROUPE GTF AU 31/12/19
COMPTES CONSOLIDES

	31/12/2019	31/12/18	Variation 2019-2018
chiffre d'affaires	56 056 954	72 597 914	(16 540 961)
autres produits d'exploitation	2 296 372	2 486 787	(190 415)
achats consommés	(10 720 571)	(18 029 193)	7 308 622
autres charges d'exploitation	(18 856 887)	(21 725 096)	2 868 209
charges de personnel y compris participation des salariés	(27 128 290)	(27 459 101)	330 811
impôts et taxes	(1 055 502)	(1 597 741)	542 240
dotations aux amortissement et aux provisions	(1 145 042)	(1 600 895)	455 853
résultat d'exploitation	(552 966)	4 672 675	(5 225 641)
charges et produits financiers	138 898	(127 297)	266 195
résultat courant des entreprises intégrées	(414 068)	4 545 378	(4 959 446)
charges et produits exceptionnels	(334 424)	52 256 304	(52 590 729)
impôts sur les résultats	733 291	(4 476 920)	5 210 212
résultat net des entreprises intégrées	(15 201)	52 324 762	(52 339 964)
quote part dans les entreprises mises en équivalence	73 424	79 810	(6 387)
reprise des écarts d'acquisition	1 001 180	1 001 327	(147)
résultat net de l'ensemble consolidé	1 059 402	53 405 900	(52 346 498)
intérêts minoritaires	40 208	138 930	(98 723)
résultat net (part du groupe)	1 019 194	53 266 969	(52 247 775)
Résultat par action - 30300 actions	33,64	1757,99	-1724,35
Résultat dilué par action			

COMPTES
CONSOLIDES
GROUPE GTF
31/12/2019



A handwritten signature in black ink, appearing to be 'M. M...', located next to the official stamp.

Le groupe GTF exerce principalement deux activités : prestations service auprès des laboratoires pharmaceutiques (activité du groupe GSA) et laboratoires (JALDES-MILLET Innovation-7MED). Le laboratoire Diététique et Santé a une double activité : prestation de service et laboratoire.

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

La société GSA détient 30% DIAPASON GROUP et 40% d'Expansion Consulteam.

FAITS MARQUANTS :

Curae Lab a acquis 95% des titres de la société 7MED le 25/06/19.

Curae Lab a signé le 24/06/19 une convention d'acquisition de 100 % de la société MILLET Innovation, détentrice elle-même d'une filiale Tunisienne (Millet Confection). La société MI étant cotée, le rachat des petits porteurs a été finalisé en novembre 2019.

Curae Lab a acquis 51% du laboratoire Synergia le 13/12/19.

Curae Lab a réinvesti également dans la société KERICIS pour 1.3 M€.

Nous vous rappelons que la société Tonipharm a été cédée le 31/12/2018 et qu'elle était consolidée en compte de résultat 2018. La forte variation des comptes de résultat s'explique par la sortie du laboratoire.

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 et Expansion Consulteam ont été consolidés selon la méthode de mise en équivalence.

Les sociétés suivantes n'ont pas été consolidées :

- IDD BIOTECH : Curae Lab ne détient que 7.43% des titres.
- KERICIS : Curae Lab détient 13.68% des titres, ce pourcentage ne prend pas en compte la finalisation de l'émission de valeurs mobilières réalisée au printemps dernier.
- CAG PHARMA : Gtf détient 5.26% des titres.
- Laboratoire SYNERGIA : Le laboratoire SYNERGIA n'a pas été consolidé car il n'y pas d'impact sur le résultat groupe (date d'acquisition le 13/12/19).

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 2019

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%
LDS	0,00000		0,00000	intégration globale	0,000%
JALDES		0,9700	0,97000	intégration globale	97,000%
CURAE LAB	0,97000		0,97000	intégration globale	97,000%
GSA FORMATION	1,00000		1,00000	intégration globale	100,000%
LDS	1,00000		1,00000	intégration globale	100,000%
GSA BELGIUM	0,85000		0,85000	intégration globale	85,000%
7MED		0,9215	0,92150	intégration globale	92,150%
MILLET INNOV		0,9700	0,97000	intégration globale	97,000%
EXPANSION CONSULTTEAM	0,40000		0,40000	mise en équivalence	40,000%
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 société Millet Innovation a établi une sous consolidation avec sa filiale Tunisienne.

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.
- éliminer les opérations et comptes entre l'entreprise mise en équivalence et les autres entreprises consolidées.

2°) Traitement des écarts d'acquisitions

- écart d'acquisition positif :

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 plus 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'écart d'acquisition de 34 816 790 euros se décompose de la manière suivante : JALDES-PECH pour 4 543 724 €, NOLVA pour 14 661€, Millet Innovation pour 27 774 700€ et 7MED pour 2 483 705€.

L'écart d'acquisition de la société Millet innovation prend en compte le coût de restructuration (2.8M€) de la force de vente, cette restructuration était prévue lors des négociations et a été engagé au 2ème semestre 2019.

Les écarts d'acquisitions des sociétés 7MED et Millet Innovation tiennent également compte des frais d'acquisitions retraitées impôts différés actifs.

- écart d'acquisition négatif :

L'acquisition du laboratoire LDS faisait apparaître un écart d'acquisition négatif de 2 936 929 €, une reprise de 1000 000 € a été effectuée en 2019. L'écart est repris sur 3 ans de façon linéaire depuis le 01 juillet 2017.

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 traitement des écarts d'acquisitions).
- 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.

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.

- 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 (1207 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 créanciers de banque, les emprunts (2.95 M€) et le compte courant des dividendes non versés (475 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 +1 059 403 euros, soit une différence positive de + 905 671 euros par rapport à la sommation des résultats comptables + 995 881 euros.

Cette différence résulte :

- de la charge d'impôt (+ 103 213) liée à l'impôt différé
- de la variation de provision retraite (-91833)
- des résultats de mise en équivalence (+ 73 424)
- de la neutralisation de distribution dividende Jaldes (- 250 000) et Millet confection (-842109)
- de la neutralisation de la cession du savoir-faire Jailys (- 2802)
- de la reprise des écarts d'acquisition de Gsa formation (+1180) et LDS (+ 1000 000)
- de l'annulation de l'amortissement dérogatoire sur les honoraires d'acquisitions (+72490)

Consolidation du groupe Gtf

7

5°) Evénements postérieurs au 31/12/19

- « Après la clôture de l'exercice, le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a annoncé que le COVID-19 pouvait être qualifiée « pandémie ». Cette annonce a déclenché la mise en place d'une série de mesures de santé publique et de mesures d'urgence pour lutter contre la propagation du virus. La durée et les incidences du COVID-19 demeurent inconnues. A la date d'arrêté des comptes, la société n'est pas en mesure d'estimer l'impact financier de l'épidémie de COVID19 sur ses comptes annuels et sur les périodes futures.
- Cependant nous pouvons déjà constater suite aux mesures gouvernementales préconisées, une baisse significative de notre chiffre d'affaires sur le mois de mars 2020 et la même tendance pour le mois d'avril 2020.
- Les conséquences inhérentes à l'épidémie de COVID 19 sur notre entité ont été les suivantes :
 - Baisse des ventes, des revenus et des flux de trésorerie opérationnels ;
 - Pertes sur des contrats ;
 - Souscription d'un prêt garanti par l'état ;
 - Report des échéances financières (Emprunt)
 - Report des échéances sociales (URSSAF,...)
 - Report des échéances fiscales (Impôts)
 - Indisponibilité d'une partie ou de la totalité des effectifs ;
 - Retards dans les plans d'affaires ;
- A la date d'arrêté des comptes, le dirigeant n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation. Les états financiers de l'entité ont donc été établis sur la base de la continuité de l'activité. »

Annexe

Tableau des immobilisations incorporelles	p9
Tableau des immobilisations corporelles	p9
Tableau des immobilisations financières	p9
Stocks 2018-2019	p10
Clients et comptes rattachés 2018-2019	p10
Provisions pour risques et charges 2018-2019	p10
Impôts différés actifs nets 2018-2019	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

	31/12/2018	mvt perimetre	+	-	31/12/2019
Ecart d'acquisition	6 494 331	20 350	30 258 405		36 773 086
Fonds de commerce	3 809 636	0	0		3 809 636
Marques, brevets, concession, autres	4 880 762	11 804 323	407 292	(388 468)	16 703 909
Logiciels	17 478	251 699	7 403	(4 199)	272 381
Total valeurs brutes	15 202 207	12 076 372	30 673 100	(392 667)	57 559 012
Amortissements écart d'acquisition	1 935 946	20 350	0	0	1 956 296
Amortissements fonds commerce	430 368	0	0	0	430 368
Amortissements marques, brevets	952 998	8 790 471	345 056	(375 921)	9 712 604
Amortissements logiciels	6 751	242 867	7 507	(4 199)	252 926
Total amortissements, provisions	3 326 063	9 053 687	352 563	(380 120)	12 352 194
Valeurs nettes	11 876 144				45 206 818

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	31/12/2018	mvt perimetre	+	-	31/12/2019
Terrains	(0)	0	0	0	(0)
Construction	91 020	689 658	0	0	780 677
Tableau	18 105	0	0	0	18 105
Matériel et outillage	361 633	3 035 891	114 412	(881)	3 511 055
Agencements, installations et autres	321 092	765 759	5 357	0	1 092 208
Immobilisations en cours -avance	40 900	27 752	2 310	(11 516)	59 446
Total valeurs brutes	832 749	4 519 060	122 079	(12 397)	5 461 491
Amortissements frais terrain, construction	36 273	279 524	19 809	(197)	335 409
Amortissements matériel et outillage	247 591	2 511 663	149 258	(116)	2 908 396
Amortissements agencements	216 669	503 635	58 385	0	778 689
Total amortissements	500 533	3 294 823	227 452	(313)	4 022 494
Valeurs nettes	332 216				1 438 997

IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	31/12/2018	mvt perimetre	+	-	31/12/2019
Autres titres de participations	4 309 935	1 064	12 870 581	0	17 181 580
Créances sur autres titres	271 964	0		(15 537)	256 427
Autres immobilisations financières	747 751	65 674	36 893	(548)	849 770
Total valeurs brutes	5 329 650	66 738	12 907 474	(16 085)	18 287 777

STOCKS

	31/12/2018	mvt perimetre	+	-	31/12/2019
- Matières premières	129 611	2 177 163	417 679		2 724 453
- Travaux en cours	0	859 535		(62 633)	796 902
- Produits finis	2 669 137	3 170 929		(41 410)	5 798 656
Valeur brute	2 798 748	6 207 627	417 679	(104 043)	9 320 011
- Provisions	(0)	(285 960)		1 144	(284 816)
Valeur nette	2 798 748				9 035 195

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

	31/12/2018	mvt perimetre	+	-	31/12/2019
Valeur brute	10 948 340	6 230 546		(3 286 152)	13 892 735
- Provisions	(299 591)	(76 695)	(225 334)	3 643	(597 977)
Valeur nette	10 648 749				13 294 758

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	31/12/2018	mvt perimetre	+	-	31/12/2019
Provisions pour retaites et autres avantages	683 817	385 581	140 736	(2 499)	1 207 635
Ecart d'acquisition négatif	1 438 108	0		(1 001 180)	436 928
Autres provisions pour risques	352 833	180 926	151 000	(162 991)	521 768
Total provisions pour risques et charges	2 474 757	566 507	291 736	(1 166 670)	2 166 330

IMPOTS DIFFERES ACTIFS NETS

	31/12/2018	mvt perimetre	+	-	31/12/2019	Variation
Impôts différés sur						
- Retraitements de consolidation	6 193	0	0	88 470	94 663	88 470
- Provision pour retraites	196 338	0	16 166	(1 423)	211 081	14 743
Total impôts différés actifs nets	202 531	0	16 166	87 047	305 744	103 213

TRESORERIE

	31/12/2018	mvt perimetre	+	-	31/12/2019
Vmp	0	1 048 487	833 151		1 881 638
Disponibilités	75 001 757	3 673 408		(50 573 455)	28 101 710
Total trésorerie	75 001 757		833 151	(50 573 455)	29 983 348

DETTES FINANCIERES

	31/12/2018	mvt perimetre	+	-	31/12/2019
Concours bancaires	20 167	1 504	9 467 718		9 489 389
Factoring	692 758	0	(409 542)		283 216
Compte courant - dividende	628 674	0	999 900	(1 153 131)	475 443
Emprunt	2 527 257	1 156 947		(1 087 490)	2 596 714
Dépôt et cautionnement reçus- Fonds de participation	109 428	76 916		(5 549)	180 794
Total dettes financières	3 978 284	1 235 367	10 058 075	(2 246 171)	13 025 555

FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

	31/12/2018	mvt perimetre	+	-	31/12/2019
Fournisseurs	6 559 735	4 153 367		(1 415 351)	9 297 751
Total Fournisseurs et comptes rattachés	6 559 735	4 153 367	0	(1 415 351)	9 297 751

AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION

	31/12/2018	mvt perimetre	+	-	31/12/2019
Dettes fiscales et sociales	9 222 755	1 768 811		(1 733 498)	9 258 068
Autres (aae clients - avance-pca)	2 416 141	247 971	651 300		3 315 412
Fournisseurs immobilisations	0	0	550 000		550 000
Total autres dettes et comptes de régularisation	11 638 896	2 016 782	1 201 300	(1 733 498)	13 123 480

AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

	31/12/2018	mvt perimetre	+	-	31/12/2019
Valeur brute	2 498 510	1 777 910		(125 981)	4 150 439
- Provisions	0	(4 650)		192	(4 458)
Valeur nette	2 498 510	1 773 260	0	(125 789)	4 145 981



[Signature]

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION-ECART ACQUISITION

Transfert de charges	1 303 027
Divers	763 819
Reprise provision retraite	-5 754
Reprise dépréciation des stocks	46 977
Reprise dépréciation des créances	27 445
Reprise dépréciation divers	0
Reprise écart acquisition négatif	1 001 180
Reprise provision prud'homme, risques	160 860
	3 297 554

DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Amortissement des immobilisations	565 435
Provision pour retraite	132 484
Provision pour risque et charge (prud'homme)	151 000
Provision pour dépréciation client	250 138
Provision - divers	0
Provision pour dépréciation stock	45 986
Dotation ecart acquisition positif	0
	1 145 043

CHARGES EXCEPTIONNELLES

Divers	82 257
Pénalité, amende, litige	179 987
Pertes client	267 507
Provision pour litige	0
Provision réglementée	0
Provisions clients et marques, Amm	36 766
Vnc des immobilisations cédées	0
Cession	0
	566 518

PRODUITS EXCEPTIONNELS

Produit divers, rupture contrat client	195 473
Reprise sur provisions risques et charges	0
Reprise provision client	0
Reprise de provision litige	0
Subvention équipement	1 020
Cession des immobilisations	2 735
Reprise provsion actif incorporelles	32 865
	232 094

TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES (PART DU GROUPE) 31/12/2019

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres				Total	Total capitaux propres autres
					Ecart de conversion	Ecart de réévaluations	titres entrepris consolidante	Report à nouveau		
Situation à la clôture 2017	484 800	0	26 152 559	3 959 482			0		9 924	30 606 765
Dividende distribué			-499 950						0	-499 950
									0	0
									0	0
Situation à la clôture 2018	484 800	0	30 062 739	53 266 969			0		9 494	83 824 002
Dividende distribué				-999 900					0	-999 900
Affectation résultat			52 267 069	-52 267 069					0	0
Rés conso part groupe 31/12/19				947 882					0	947 882
Subvention d'investissement									20 176	20 176
Autres 2018									0	152 602
Autres 31/12/19			152 602						0	-379 638
Mise en équivalence			-379 638						0	71 313
				71 313					0	
Situation à la clôture 31/12/19	484 800	0	82 102 772	1 019 194	0	0	0	0	29 670	83 636 641

*Variation périmètre GSA-IDES	30 853	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
*Consolidation DEDICATE	53 679	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 tup DEDICATE	90 839	2014
*Cession titre GSA Belgium	-3 984	2018
*Part minoritaire Curae Lab chez Jaldes	-300	2018
*Variation de périmètre Jaldes	14 105	2018
*Variation de périmètre GSA Belgium	-34 128	2018
*Part minoritaire résultat 2018 Tonipharm	-126 285	2019
*Variation périmètre Millet Innovation-7med	353 321	2019
	379 638	

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES 01/01/2019-31/12/2019

Flux de trésorerie liés à l'activité	
Résultat net des sociétés intégrées	1 059 404
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non lié à l'activité	
- résultat des sociétés mise en équivalence	-73 424
- Amortissements et provisions des immobilisations	565 345
- Provision actif circulant	0
- Provision et dépréciation exceptionnelle	0
- Provision compte courant	0
- Amortissements des écarts d'acquisitions	0
- Provisions risques et charges (ecart d'acquisition)	-1 001 180
- Provisions risques et charges (litiges)	-11 991
- Provisions retraite	138 237
- plus ou moins value des immos cédées	-2 735
- Impôts différés	-134 302
Marge brute d'autofinancement	539 354
Variation du BFR lié à l'activité	
- Variation des stocks	-314 782
- Variation des clients et comptes rattachés	3 519 267
- Variation des autres passifs/actifs d'exploitation	-924 849
- Variation des fournisseurs et comptes rattachés	-1 415 349
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	1 403 640
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	
Acquisition d'immobilisations	-502 422
Variation fournisseurs et créances sur immobilisation	550 000
Cession d'immobilisations	0
Variation nette des immobilisations financières	-12 897 280
Incidence ajustement de prix d'acquisition Jaldes	0
Incidence acquisition mise en équivalence	0
Incidence variation périmètre prix acquisition : MI	-38 955 684
Incidence variation périmètre prix acquisition : 7 med	-3 329 272
Incidence variation de périmètre trésorerie: MI	4 533 291
Incidence variation de périmètre trésorerie : 7MED	110 184
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-50 491 183
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 152 013
Augmentation de capital en numéraire	0
Subvention d'investissement	0
Emission d'emprunts	0
Remboursement compte courant	-1 118
Remboursements d'emprunts	-1 087 490
impot diff 7 med+millet sur frais acquis	0
impact restructuration	-2 821 288
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	-5 061 909
Variation de trésorerie (A+B+C)	-54 149 453
Trésorerie d'ouverture	74 179 403
Trésorerie de clôture	20 029 950

Rapprochement entre la charge d'impôt théorique et réel

Résultat des entreprises intégrées	1 059 404
Impôt	-733 291
Resultat consolidé avant impot	326 112
Charge d'impôt théorique	101 095
Charge d'impôt réel	733 291
Impôt forfait 3,3% et intégration fiscale Impôt 28%	-13 113
Déficit hors intégration, report de déficit	-413 613
Produits et Charges non déductibles (tvts, amendes, contrôle fiscal....)	421 583
Reprise écart d'acquisition	-310 366
Retraitement impôt sur plus value de cession	0
Différence taux impôt gsa healthcare sprl	34 551
Quote part de frais	13 828
Crédit d'impôt, carry back	-544 494
Retraitement impôt mise en équivalence	-22 762
TOTAL	0

