

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 : GROUPE GTH

Ce dépôt a été enregistré le 24/06/2022 sous le numéro de dépôt 19054

BILAN CONSOLIDE

DocuSigned by:

Franck Sinakian

FAEC190F5C6B42C...

DU GROUPE GTF AU 31/12/21

ACTIF

PASSIF

	31/12/21	31/12/20		31/12/21	31/12/20
actif immobilisé			capitaux propres (part du groupe)		
ecart d'acquisition positif	43 914 558	43 914 558	capital	434 640	473 728
immobilisations incorporelles	10 673 730	10 989 173	réserves consolidées	76 639 349	81 845 753
immobilisations corporelles	1 563 329	1 437 559	résultat consolidé	2 166 881	1 192 937
immobilisations financières	7 760 729	7 692 310	subvention d'investissement	23 967	26 589
titres mis en équivalence	144 098	310 777	Total capitaux propres	79 264 837	83 539 007
			intérêts minoritaires réserve	3 629 436	3 044 344
			intérêts minoritaires résultat	473 051	492 289
stocks et en cours	9 617 839	11 885 262	écart d'acquisition négatif	0	0
clients et comptes rattachés	18 815 849	15 303 721	provisions pour risques et charges	2 518 373	1 734 194
autres créances et comptes de régularisation	5 496 492	4 555 000			
			dettes		
valeurs mobilières de placement	2 749 971	449 971	emprunts et dettes financières	7 541 104	2 957 126
disponibilités	16 563 520	14 647 283	fournisseurs et comptes rattachés	8 192 292	8 748 841
impôt différé	346 872	207 292	autres dettes et comptes de régularisation	16 027 895	10 877 105
total de l'actif	117 646 988	111 392 907	total du passif	117 646 988	111 392 907

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE DU GROUPE GTF AU 31/12/21

	31/12/2021	31/12/2020	Variation 2021-2020
chiffre d'affaires	82 480 077	71 284 336	11 195 741
autres produits d'exploitation	737 620	1 998 700	(1 261 080)
achats consommés	(16 623 343)	(16 506 564)	(116 779)
autres charges d'exploitation	(27 966 211)	(25 482 023)	(2 484 188)
charges de personnel y compris participation des salariés	(31 960 719)	(26 030 137)	(5 930 582)
impôts et taxes	(1 175 751)	(1 192 957)	17 206
dotations aux amortissement et aux provisions	(2 224 506)	(1 682 592)	(541 915)
résultat d'exploitation	3 267 168	2 388 763	878 404
charges et produits financiers	43 694	(58 774)	102 468
résultat courant des entreprises intégrées	3 310 862	2 329 989	980 873
charges et produits exceptionnels	(370 771)	(656 274)	285 503
impôts sur les résultats	(133 479)	(462 116)	328 637
résultat net des entreprises intégrées	2 806 612	1 211 599	1 595 012
quote part dans les entreprises mises en équivalence	(166 679)	36 698	(203 377)
reprise des écarts d'acquisition	0	436 929	(436 929)
résultat net de l'ensemble consolidé	2 639 933	1 685 226	954 706
intérêts minoritaires	473 051	492 289	(19 237)
résultat net (part du groupe)	2 166 881	1 192 937	973 944
Résultat par action - 27165 actions	79,77	43,91	35,85
Résultat dilué par action			

Le Groupe GTH exerce principalement deux activités : prestations service auprès des laboratoires pharmaceutiques (activité du groupe GSA) et laboratoires (JALDES-MILLET Innovation-7MED-SYNERGIA). 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 40,33% de DIAPASON GROUP et le Groupe GTH 40% d'Expansion Consulteam.

FAITS MARQUANTS :

La société GTF Conseil a changé de dénomination sociale en décembre, sa nouvelle dénomination est Groupe GTH.

L'évènement Covid-19 est susceptible d'avoir des impacts significatifs sur le patrimoine, la situation financière et le résultat de l'entreprise.

Une information comptable pertinente sur ces impacts constitue un élément clé des comptes de la période concernée. Pour cela l'entreprise a retenu une approche ciblée pour exprimer les principaux impacts pertinents sur la performance de l'exercice et sur sa situation financière. Cette approche est recommandée par l'Autorité des Normes Comptables (l'ANC) dans sa note du 18 mai 2020 pour fournir les informations concernant les effets de l'évènement Covid-19 sur ses comptes.

Une réduction de capital par rachat de titre a eu lieu en juin : le capital social est diminué de 39K€, les réserves de 5.8 millions d'euros.

La société 7 MED a créé une filiale de distribution dont elle est actionnaire à 100% : 7 MED Innovation.

1°) Méthode

La méthode appliquée pour l'établissement de ces comptes consolidés est celle de l'intégration globale pour les sociétés dont GTH 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.
- KERECSIS : Curae Lab détient 13.26% des titres, ce pourcentage ne prend pas en compte la finalisation de l'émission de valeurs mobilières réalisée au printemps 2019 et 2020.
- CAG PHARMA : Groupe GTH détient 5.26% des titres.
- 7MED Innovation (constitution de la société en décembre 2021)

Les comptes consolidés sont établis conformément aux dispositions de la législation française et notamment aux dispositions du règlement ANC 2020-01 de l'Autorité des normes comptables du 09/10/20. Le nouveau règlement ANC n'a pas eu d'impact sur la présentation des comptes 2021.

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 31122021

Pourcentage de contrôle et d'intérêts					
Sociétés	Pourcentages de contrôle			Méthodes de consolidation	% d'intérêts
	Direct	Indirect	Total		
GSA HC	0,97125		0,97125	intégration globale	97,125%
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		0,9700	0,97000	intégration globale	97,000%
SYNERGIA		0,4947	0,49470	intégration globale	49,470%
GSA HC (Belgique)	0,85000		0,85000	intégration globale	85,000%
7MED		0,9215	0,92150	intégration globale	92,150%
MILLET INNOV		0,9309	0,93091	intégration globale	93,091%
EXPANSION CONSULTTEAM	0,40000		0,40000	mise en équivalence	40,000%
DIAPASON GROUP		0,3917	0,39171	mise en équivalence	39,171%

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 société Synergia a établi une sous consolidation avec ses filiales Ma santé France et Ma santé Suisse.

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 :

Consolidation du groupe GTH

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 GTH 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 43 914 558 euros se décompose de la manière suivante : JALDES-PECH pour 4 543 724 €, NOLVA pour 14 661€, Millet Innovation pour 27 774 700€, 7MED pour 2 176 538€ et SYNERGIA pour 9 404 936€.

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

- écart d'acquisition négatif :

L'acquisition du laboratoire LDS faisait apparaître un écart d'acquisition négatif de 2 936 929 €, l'écart a été totalement repris à fin 2020.

3°) Commentaires sur les postes du bilan consolidé

Les filiales et la société GTH 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, créditeurs 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 GTH ;
 - les réserves propres de la société GTH ;
- le résultat consolidé est :
 - la sommation des résultats de chacune des filiales retraitées en fonction de leur pourcentage de détention par GTH ;
 - la provision pour retraite du groupe GTH 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 (1589 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 et des provisions pour litige (500K€)
- les dettes financières sont les comptes créditeurs de banque, les emprunts (1,92 M€) et les comptes courants des dividendes et réductions de capital non versés (5.175 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 +2 639 933 euros, soit une différence négative de (- 228 395) euros par rapport à la sommation des résultats comptables + 2 868 328 euros.

Cette différence résulte :

- de la charge d'impôt (+ 139 579) liée à l'impôt différé
- des résultats de mise en équivalence (- 166 679)
- annulation de la distribution d'une société mise en équivalence (-40 333)
- de l'annulation des dividendes Millet confection (-449 864)
- de l'annulation de l'amortissement dérogatoire sur les honoraires d'acquisitions (+266 496)
- de l'annulation de la variation de la marge sur stock (+ 22 406)

5°) Evénements postérieurs au 31/12/21

- La crise russo-ukrainienne survenue au mois de février par l'invasion de l'Ukraine par la Russie aura des impacts macroéconomiques en France comme dans le reste du monde. Le Groupe GTH n'est pas exposée directement à la Russie ou à l'Ukraine et n'a ni client ni fournisseur en provenance de ces deux pays.
- Il n'est pas possible d'anticiper aujourd'hui les effets de la crise et notamment des sanctions prises à l'égard de la Russie et des impacts des effets macroéconomiques sur nos activités. En particulier, le niveau d'inflation et ses impacts directs et indirects sur la société et ses activités devront faire l'objet d'analyse d'impacts.

ANNEXE

Tableau des immobilisations incorporelles	p9
Tableau des immobilisations corporelles	p9
Tableau des immobilisations financières	p9
Stocks 2020-2021	p10
Clients et comptes rattachés 2020-2021	p10
Provisions pour risques et charges 2020-2021	p10
Impôts différés actifs nets 2020-2021	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

	31/12/2020	mvt perimetre	+	-	31/12/2021
Ecart d'acquisition	45 870 854	0	0		45 870 854
Fonds de commerce	4 154 636	0	0		4 154 636
Marques, brevets, concession, autres	18 594 730	0	517 706	0	19 112 436
Logiciels	662 912	0	76 458	(321 201)	418 169
Total valeurs brutes	69 283 131	0	594 164	(321 201)	69 556 094
Amortissements écart d'acquisition	1 956 296	0	0	0	1 956 296
Amortissements fonds commerce	430 368	0	0	0	430 368
Amortissements marques, brevets	11 510 529	0	633 620	(130 786)	12 013 363
Amortissements logiciels	482 208	0	98 442	(12 869)	567 781
Total amortissements, provisions	14 379 401	0	732 061	(143 655)	14 967 808
Valeurs nettes	54 903 730				54 588 286

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	31/12/2020	mvt perimetre	+	-	31/12/2021
Terrains	(0)	0	0	0	(0)
Construction	780 683	0	32 195	0	812 878
Tableau	18 105	0	0	0	18 105
Matériel et outillage	4 081 037	0	433 976	(112 850)	4 402 163
Agencements, installations et autres	1 314 837	0	6 413	(6 378)	1 314 872
Immobilisations en cours -avance	61 213	0	109 130	(2 190)	168 153
Total valeurs brutes	6 255 875	0	581 714	(121 418)	6 716 171
Amortissements frais terrain, construction	374 839	0	47 923	0	422 761
Amortissements matériel et outillage	3 467 494	0	297 306	(100 144)	3 664 656
Amortissements agencements	975 982	0	99 723	(10 280)	1 065 425
Total amortissements	4 818 315	0	444 951	(110 424)	5 152 843
Valeurs nettes	1 437 559				1 563 328

IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	31/12/2020	mvt perimetre	+	-	31/12/2021
Autres titres de participations	6 155 073	0	1 000	0	6 156 073
Créances sur autres titres	242 708	0		(61 828)	180 880
Autres immobilisations financières	1 294 528	0	129 247	0	1 423 775
Total valeurs brutes	7 692 309	0	130 247	(61 828)	7 760 728

STOCKS

	31/12/2020	mvt perimetre	+	-	31/12/2021
- Matières premières	2 757 815	0		(388 900)	2 368 915
- Travaux en cours	1 141 744	0		(81 983)	1 059 761
- Produits finis	8 896 683			(1 814 219)	7 082 464
Valeur brute	12 796 242	0	0	(2 285 103)	10 511 139
- Provisions	(910 980)	0	(770 444)	788 124	(893 299)
Valeur nette	11 885 262				9 617 840

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

	31/12/2020	mvt perimetre	+	-	31/12/2021
Valeur brute	15 929 374	0	3 510 594		19 439 968
- Provisions	(625 653)	0	85 762	(84 228)	(624 119)
Valeur nette	15 303 721				18 815 849

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	31/12/2020	mvt perimetre	+	-	31/12/2021
Provisions pour retraites et autres avantages	1 259 213	0	330 140		1 589 353
Ecart d'acquisition négatif	(0)	0		0	(0)
Autres provisions pour risques	474 982	0	591 547	(137 509)	929 020
Total provisions pour risques et charges	1 734 194	0	921 687	(137 509)	2 518 372

IMPOTS DIFFERES ACTIFS NETS

	31/12/2020	mvt perimetre	+	-	31/12/2021	Variation
Impôts différés sur						
- Retraitements de consolidation	28 188	0	56 829		85 017	56 829
- Provision pour retraites	179 104	0	82 751	0	261 855	82 751
Total impôts différés actifs nets	207 292	0	139 580	0	346 872	139 580

TRESORERIE

	31/12/2020	mvt perimetre	+	-	31/12/2021
Vmp	449 971		2 300 000		2 749 971
Disponibilités	14 647 284		1 916 236		16 563 520
Total trésorerie	15 097 255		4 216 236	0	19 313 491

DETTES FINANCIERES

	31/12/2020	mvt perimetre	+	-	31/12/2021
Concours bancaires	13 307			139 687	152 994
Factoring	257 950			(257 950)	0
Compte courant - dividende	709 632		6 328 834	(1 862 910)	5 175 556
Emprunt	1 678 394		1 597 800	(1 348 564)	1 927 629
Dépôt et cautionnement reçus- Fonds de participation	297 844			(12 919)	284 924
Total dettes financières	2 957 126	0	7 926 634	(3 342 657)	7 541 103

FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

	31/12/2020	mvt perimetre	+	-	31/12/2021
Fournisseurs	8 748 841			(556 550)	8 192 291
Total Fournisseurs et comptes rattachés	8 748 841	0	0	(556 550)	8 192 291

AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION

	31/12/2020	mvt perimetre	+	-	31/12/2021
Dettes fiscales et sociales	7 897 796		2 284 996		10 182 792
Autres (aue clients - avance-pca)	2 406 184		2 127 074		4 533 258
Fournisseurs immobilisations	573 124		738 721		1 311 845
Total autres dettes et comptes de régularisation	10 877 104	0	5 150 791	0	16 027 895

AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

	31/12/2020	mvt perimetre	+	-	31/12/2021
Valeur brute	4 559 211			941 492	5 500 703
- Provisions	(4 210)			0	(4 210)
Valeur nette	4 555 001	0	0	941 492	5 496 493

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION-ECART ACQUISITION

Transfert de charges	550 527
Divers-production stockée, immobilisée	-149 917
Reprise provision retraite	0
Reprise dépréciation des stocks	177 780
Reprise dépréciation des créances clients	84 228
Reprise dépréciation divers-forfait client	30 000
Reprise écart acquisition négatif	0
Reprise provision prud'homme, risques	45 000
	737 618

DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Amortissement des immobilisations	1 226 018
Provision pour retraite	330 140
Provision pour risque et charge (prud'homme)	15 410
Provision pour dépréciation client	85 762
Provision - divers-client	3 863
Provision pour dépréciation stock	367 489
Provision pour frais de réparation	195 824
	2 224 507

CHARGES EXCEPTIONNELLES

Divers	68 694
Pénalité, amende, litige	80 060
Pertes client-stock	479 909
Provision pour litige	0
Provision stock	402 955
Provisions clients et marques, Amm	380 313
Vnc des immobilisations cédées	212 205
Dépréciation d'actifs	95 701
	1 719 836

PRODUITS EXCEPTIONNELS

Produit divers, rupture contrat client	419 587
Reprise sur provisions risques et charges	62 509
Reprise provision client-stock	610 344
Produit amende is	0
Subvention équipement	7 577
Cession des immobilisations	19 961
Reprise provsion actif incorporelles	229 087
	1 349 065

TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES (PART DU GROUPE) 31/12/2021

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres						Total capitaux propres autres
					Ecarts de conversion	Ecarts de réévaluations	Titres entreprise consolidante	Report à nouveau	Subvention	Total	
Situation à la clôture 2019	484 800	0	82 102 975	1 019 194			0		29 670	9 494	83 636 639
Dividende distribué			-49 950							0	-49 950
										0	0
										0	0
Situation à la clôture 2020	473 728	0	81 845 753	1 192 937			0		26 589	26 589	83 539 007
Dividende distribué				-499 836						0	-499 836
Affectation résultat			693 101	-693 101						0	0
Rés conso part groupe 31/12/21				2 328 768						0	2 328 768
Subvention d'investissement									-2 622	-2 622	-2 622
Rachat titre	-39 088		-5 789 911							0	-5 828 999
Autres 2020			462 873							0	462 873
Autres 31/12/21			-612 800							0	-612 800
Mise en équivalence			40 333	-161 887						0	-121 554
Situation à la clôture 31/12/21	434 640	0	76 639 349	2 166 881	0	0	0	0	23 967	23 967	79 264 837

*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 propre GTF BELGIUM positifs - prise en compte des intérêts minoritaires	127	2012
*Capitaux propre 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
*Variation périmètre Millet Innovation-Synergia	-842 511	2020
*Variation périmètre Millet Innovation-Gsa hc Belgique	-149 927	2021
	-612 800	

TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES 01/01/21-31/12/21

Flux de trésorerie liés à l'activité	
Résultat net des sociétés intégrées	2 639 932
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non lié à l'activité	
- résultat des sociétés mise en équivalence	166 679
- Amortissements et provisions des immobilisations	1 050 440
- 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)	454 038
- Provisions retraite	330 140
- plus ou moins value des immos cédées	193 048
- Impôts différés	-142 202
- Ecart de conversion sur sociétés étrangères	-56 421
Marge brute d'autofinancement	4 635 654
Variation du BFR lié à l'activité	
- Variation des stocks	2 267 423
- Variation des clients et comptes rattachés	-3 512 128
- Variation des autres passifs/actifs d'exploitation	3 503 894
- Variation des fournisseurs et comptes rattachés	-556 550
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	6 338 294
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	
Acquisition d'immobilisations	-1 066 158
Variation fournisseurs et créances sur immobilisation	738 121
Cession d'immobilisations	19 961
Variation nette des immobilisations financières	-68 419
Incidence ajustement de prix d'acquisition Jaldes	0
Incidence acquisition mise en équivalence	0
Reduction de capital	-1 200 000
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-1 576 495
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-660 951
Augmentation de capital en numéraire	-706
Subvention d'investissement	0
Emission d'emprunts	1 597 800
Remboursement compte courant	-1 958
Remboursements d'emprunts	-1 348 565
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	-414 380
Variation de trésorerie (A+B+C)	4 347 419
Trésorerie d'ouverture	14 528 153
Trésorerie de clôture	18 875 572

Rapprochement entre la charge d'impôt théorique et réel	
Résultat des entreprises intégrées	2 639 933
Impôt	133 479
Resultat consolidé avant impot	2 773 412
Charge d'impôt théorique	734 954
Charge d'impôt réel	-133 479
	0
Déficit hors intégration, report de déficit	-380 208
Produits et Charges non déductibles (tvts, amendes, contrôle fiscal....)	-149 888
Reprise écart d'acquisition	0
Retraitement impôt sur plus value de cession	0
Différence taux impôt gsa healthcare sprl	92 484
Quote part de frais	5 961
Crédit d'impôt, carry back,redressement	-213 994
Retraitement impôt mise en équivalence	44 170
TOTAL	0

GROUPE GTH

Société par Actions Simplifiée

Au capital de 434.640 Euros

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

R.C.S. Nanterre 318 744 406

(ci-après la "**Société**")

RAPPORT DE GESTION DE LA SOCIÉTÉ ET SUR LA GESTION DU GROUPE ÉTABLI PAR LE PRÉSIDENT À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE STATUANT SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021

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 et (b) du groupe de sociétés détenues par la Société (ci-après le "**Groupe**") au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

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 de la Société (ci-après l'"**Assemblée Générale**").

Les convocations à ladite Assemblée Générale 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 2021 (**Cf. ci-après 1.**) ;
- les informations d'ordre juridique et fiscal concernant la Société et relevant de la compétence de l'Assemblée Générale (**Cf. ci-après 2.**) ; et
- la proposition d'affectation du résultat dudit exercice clos (**Cf. ci-après 3.**).

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 clos le 31 décembre 2021

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 2021, 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 de ces documents sont conformes à la réglementation en vigueur. Un changement de méthode pour les engagements de retraite a été réalisé au titre de l'exercice 2021 (cf. précisions dans l'annexe aux comptes au paragraphe "Indemnités de fin de carrière").

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.

L'écart d'acquisition de 43.914.558 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 ;
- LABORATOIRE 7 MED pour 2.176.538 Euros ; et
- SYNERGA pour 9.404.936 Euros.

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

Ecart d'acquisition négatif : l'acquisition de la société LABORATOIRES DIÉTÉTIQUE ET SANTÉ faisait apparaître un écart d'acquisition négatif de 2.936.929 Euros, une reprise de 436.929 Euros a été effectuée en 2020. L'écart est repris sur 3 ans de façon linéaire.

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 augmentation de 36,10%, passant de 2.076.056 Euros pour l'exercice précédent à 2.825.467 Euros pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

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 2021 (En Euros)</i>	<i>Exercice clos le 31 décembre 2020 (En Euros)</i>	<i>Évolution (en %)</i>
Autres achats et charges externes	2.111.298	1.844.773	+14,45%
Impôts et taxes	91.364	99.813	-8,47%
Salaires et traitements	1.082.386	1.010.480	+7,12%
Charges sociales	469.902	399.867	+17,51%
Dotations aux amortissements sur immobilisations	3.596	2.841	+26,57%
Dotations pour risques et charges	49.825	-	N.S.
Autres charges	10.003	(7.494)	+233,49%

Le **résultat comptable** de la Société sur lequel vous avez à statuer est un **bénéfice net comptable de 444.421 Euros** qui se ventile comme suit (arrondi à l'Euro) :

	<i>Exercice clos le 31 décembre 2021 (En Euros)</i>	<i>Exercice clos le 31 décembre 2020 (En Euros)</i>	<i>Évolution (en %)</i>
- Résultat d'exploitation	(711.594)	(1.244.245)	+42,81%
- Résultat financier	+ 575.516	798.359	-27,91%
	-----	-----	-----
- Résultat courant avant impôts	(136.079)	(445.886)	+69,48%
- Résultat exceptionnel	+ -	81.440	-100,00%
- Impôt sur les bénéfices	- (580.500)	(455.165)	-27,54%
	=====	=====	=====
Bénéfice net comptable de l'exercice	444.421	90.719	+389,89%

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

Le **chiffre d'affaires consolidé** du Groupe est en augmentation de 15,71%, passant de 71.284.336 Euros pour l'exercice précédent à 82.480.077 Euros pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Le **résultat net consolidé** (part du Groupe) sur lequel vous avez à statuer est en augmentation de 81,64%, passant de 1.192.937 Euros pour l'exercice précédent à 2.166.881 Euros pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

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

- Réduction de capital non motivée par des pertes

Nous vous rappelons qu'en date du 02 juin 2021, les associés de la Société réunis en assemblée générale extraordinaire ont notamment approuvé une réduction du capital social de la Société non motivée par des pertes par voie de rachat par la Société de :

- 1.429 actions de la Société détenues conjointement par Monsieur Gérard SINABIAN (usufruit) et Monsieur Julien SINABIAN (nue-propriété) ;
- 985 actions de la Société détenues par Monsieur Julien SINABIAN en pleine propriété ; et
- 29 actions de la Société détenues par Monsieur Bertrand CATEL en pleine propriété.

- Covid-19

La situation dans le contexte sanitaire et économique actuel demeure toujours incertaine et évolutive et, à ce stade, il est difficile d'anticiper les impacts sur l'activité future. La Société procède régulièrement à une mise à jour de ses prévisions de trésorerie en intégrant ce nouveau contexte, au mieux des informations disponibles à date.

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.

- Perspective d'avenir

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.

1.4. Evénements d'importance significative intervenus postérieurement à la clôture de l'exercice clos le 31 décembre 2021

La crise russo-ukrainienne survenue au mois de février par l'invasion de l'Ukraine par la Russie aura des impacts macroéconomiques en France comme dans le reste du monde. La société LABORATOIRES DIÉTÉTIQUE ET SANTÉ n'est pas exposée directement à la Russie ou à l'Ukraine et n'a ni client ni fournisseur en provenance de ces deux pays.

Il n'est pas possible d'anticiper aujourd'hui les effets de la crise et notamment des sanctions prises à l'égard de la Russie et des impacts des effets macroéconomiques sur nos activités. En particulier, le niveau d'inflation et ses impacts directs et indirects sur la Société et ses filiales devront faire l'objet d'analyse d'impacts.

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 (détenue à 97% par notre Société) qui détenait, au 31 décembre 2021 les participations suivantes :

- 100% du capital social et des droits de vote de la société LABORATOIRE JALDES,
- 100% du capital social et des droits de vote de la société LABORATOIRES DIÉTÉTIQUE ET SANTÉ (étant précisé que cette dernière a une double activité : prestation de services et laboratoire),
- 95,90% du capital social et des droits de vote de la société MILLET INNOVATION,
- 95% du capital social et des droits de vote de la société LABORATOIRE 7 MED,
- 51,00% du capital social et des droits de vote de la société SYNERGIA,
- 13,26% du capital social et des droits de vote de la société de droit islandais KERICIS, et
- 7,43% du capital social et des droits de vote de la société IDD BIOTECH.

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

En outre la Société détient 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, la société GSA HEALTHCARE détient 40,33% de la société DIAPASON GROUP.

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 KERICIS : la société CURAE LAB ne détient que 13,26% des titres ; et
- la société CAG PHARMA : notre Société ne détient que 5,26% 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 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					
Sociétés filiales	Pourcentages de contrôle			Méthodes de consolidation	% d'intérêts
	Direct	Indirect	Total		
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	-	97,00%	97,00%	intégration globale	97,00%
SYNERGIA		49,47%	49,47%	intégration globale	49,47%

LABORATOIRE 7 MED	-	92,15%	92,15%	intégration globale	92,15%
MILLET INNOVATION	-	93,09%	93,09%	intégration globale	93,09%
GSA HEALTHCARE (Belgique)	85,00%	-	85,00%	intégration globale	85,00%
EXPANSION CONSULTEAM	40,00%	-	40,00%	mise en équivalence	40,00%
DIAPASON GROUP	-	39,17%	39,17%	mise en équivalence	39,17%

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.

Commentaires sur l'Actif :

- (i) Ecart d'acquisition des sociétés consolidées (voir traitement des écarts d'acquisitions).
- (ii) 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.

- (iii) 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) ;
- (iv) 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 ;
- (v) 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 ;

- (vii) 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 (1.589.000 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 et des provisions pour litige (500.000 Euros) ;
- (vi) les dettes financières sont les comptes créditeurs de banque, les emprunts (1,67 M€) et le compte courant des dividendes non versés (709.000 Euros) ;
- (vii) les autres dettes et comptes de régularisation sont principalement constitués des comptes débiteurs divers et des dettes sur immobilisations.

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 2.639.933 Euros, soit une différence négative de (228.395) Euros par rapport à la sommation des résultats comptables (+ 2.868.328 Euros).

Cette différence résulte :

- de la charge d'impôt (+139.579 Euros) liée à l'impôt différé ;
- des résultats de mise en équivalence (- 166.679 Euros) ;
- de l'annulation des dividendes MI CONFECTION (- 449.864 Euros) ; et
- de l'annulation de l'amortissement dérogatoire sur les honoraires d'acquisitions (+ 266.496 Euros).

1.5.4. Evénements d'importance significative intervenus postérieurement à la clôture des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021

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

Un changement de méthode pour les engagements de retraite a été réalisé au titre de l'exercice 2021 (cf. précisions dans l'annexe aux comptes au paragraphe "Indemnités de fin de carrière").

1.7. Activités en matière de recherche et de développement

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, 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.

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
	Direct	Indirect	
GSA HEALTHCARE (Réseau de visiteurs médicaux)	97,12%		L'exercice clos le 31 décembre 2021 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 34.779.651 Euros et un résultat bénéficiaire de 656.722 Euros.
G.S.A. FORMATION (Ecole de Formation)	100,00%		L'exercice clos le 31 décembre 2021 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 12.687 Euros et un résultat déficitaire de (41.809) Euros.
GSA HEALTHCARE (Belgique) (Société de droit Belge)	85,00%		L'exercice clos le 31 décembre 2021 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 6.706.802 Euros et un résultat déficitaire de (76.237) Euros.
CURAE LAB (Société holding)	97,00%		L'exercice clos le 31 décembre 2021 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 5.549.791 Euros et une perte nette comptable de (1.237.399) Euros.
LABORATOIRES DIETETIQUE ET SANTE (Laboratoire Pharmaceutique)		97,00%	L'exercice clos le 31 décembre 2021 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 4.616.850 Euros et une perte nette comptable de (326.166) Euros.
LABORATOIRE JALDES (Commercialisation de produits de cosmétique et de compléments alimentaires)		97,00%	L'exercice clos le 31 décembre 2021 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 7.378.128 Euros et un résultat bénéficiaire de 448.988 Euros.
LABORATOIRE 7 MED (Commercialisation de dispositifs médicaux)		92,15%	L'exercice clos le 31 décembre 2021 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 3.781.611 Euros et un résultat bénéficiaire de 172.549 Euros.
7 MED INNOVATION (Distribution et logistique)		92,15%	La société n'a pas eu d'activité sur l'exercice clos le 31 décembre 2021 (cf. précisions ci-dessous) et a réalisé une perte nette comptable de (609) Euros.
MILLET INNOVATION (Commercialisation de produits de podologie et d'orthopédie légère)		93,09%	L'exercice clos le 31 décembre 2021 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 21.304.149 Euros et résultat bénéficiaire de 1.968.792 Euros.
SYNERGIA (Commercialisation de compléments alimentaires)		49,47%	L'exercice clos le 31 décembre 2021 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 11.583.483 Euros et un résultat bénéficiaire de 754.694 Euros.

Pour mémoire, il est rappelé que la société LABORATOIRE 7 MED a constitué, le 29 novembre 2021, une filiale détenue à 100%, la société 7 MED INNOVATION dont le premier exercice a clôturé le 31 décembre 2021 sans réaliser aucun chiffre d'affaires ou résultat. La société 7 MED INNOVATION a bénéficié d'un apport partiel d'actif portant sur la branche d'activité "distribution et logistique" de la société LABORATOIRE 7 MED, décidé le 6 décembre 2021 et définitivement réalisé le 31 janvier 2022.

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.

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 de la Société :

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 :

Nous vous rappelons que :

- a. 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,

viennent à expiration à l'issue de la présente Assemblée Générale.

Nous vous proposons dans ce cadre de décider :

- de renouveler le mandat de la société COGEP AUDIT en qualité de premier commissaire aux comptes titulaire pour une nouvelle durée de six (6) exercices, qui prendra fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle des associés qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2027 ;
 - conformément aux dispositions de l'article L. 823-1 du Code de commerce, de ne pas renouveler le mandat de Madame Laure-France TIMAR-SCHUBERT en qualité de premier commissaire aux comptes suppléant, dès lors que le premier commissaire aux comptes titulaire est une société pluripersonnelle.
- b. conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire de la Société en date du 02 juin 2021, 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 2026.

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 2021, 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 l'abattement de 40 %	
	Dividendes	Autres revenus distribués
31 décembre 2018	999.900 € (1)	-
(1) 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.		

Au titre de l'exercice clos le	Revenus éligibles à l'abattement de 40 %	
	Dividendes	Autres revenus distribués
31 décembre 2019	-	499.950 € (2)
(2) soit 16,50 € par action (cf. capital social composé de 30.300 actions) – distribution de réserves décidée par l'assemblée générale extraordinaire en date du 05 novembre 2020.		

Au titre de l'exercice clos le	Revenus éligibles à l'abattement de 40 %	
	Dividendes	Autres revenus distribués
31 décembre 2020	-	499.836 € (3)
(3) soit 18,40 € par action (cf. capital social composé de 27.165 actions) – distribution de réserves décidée par décision unanime des associés en date du 08 novembre 2021.		

2.6. Montant global des "dépenses somptuaires" et celui de l'impôt correspondant

(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 2020.

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 2021, le montant à ce titre est de 26.177 Euros représentant un impôt sur les sociétés de 6.544 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 2021.

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 2020, 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 2021 ou des exercices précédents et qui sont soumises à votre approbation.

Nous vous demandons d'approuver les termes de ce rapport spécial sur les conventions de l'article L. 227-10 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 2021, tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître une bénéfice net comptable s'élevant à 444.421 Euros.

Il vous est proposé de constater que :

- le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2021 s'élève à 444.421 Euros ;
- il n'y a pas lieu de doter le compte "**Réserve légale**" qui est déjà porté à plus du dixième du capital social ;
- le bénéfice distribuable¹ s'établit à 654.222 Euros, compte tenu du compte "**Report à nouveau**" d'un montant de 209.801 Euros ;

En conséquence, nous vous proposons de décider :

- (i) de distribuer à titre de dividendes aux actionnaires de la Société une somme totale de 499.836 Euros, soit 18,40 Euros pour chacune des 27.165 actions composant le capital social, sachant que cette mise en distribution serait prélevée en totalité sur le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2021, soit 444.421 Euros, et le solde, soit la somme de 55.415 Euros, sur le poste "**Report à Nouveau**", lequel compte serait ainsi porté à 154.386 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."

- (ii) de prendre acte d'un point de vue fiscal que, pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France, cette distribution de bénéfices est soumise au prélèvement forfaitaire unique de 12,8% prévu par l'article 200 A, 1-B-1° du Code général des impôts ou sur option de l'actionnaire au barème progressif de l'impôt sur le revenu conformément aux dispositions de l'article 200 A, 2 dudit code, étant précisé que dans ce dernier cas ladite distribution est éligible en totalité l'abattement de 40% prévue en application du 2° du 3 de l'article 158 dudit code ; et
- (iii) que cette mise en distribution serait mise en paiement, au siège social, à compter de la tenue de l'assemblée générale.

* * *

Conclusion :

Au présent rapport, est joint 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.

* * *

Le présent rapport est signé dans le cadre d'un processus de signature électronique DocuSign conformément aux articles 1366 à 1368 du Code civil et dispose de la même force probante que s'il avait été signé sur support papier.

Fait le 24 mai 2022.

DocuSigned by:

FAEC190F5C6B42C...

Franck SINABIAN
Président

Eric BACHELIER

**17, rue des Galons
92190 MEUDON**

COGEP AUDIT

**96 avenue Raymond Poincaré
75016 PARIS**

GROUPE GTH

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 Décembre 2021

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

Eric BACHELIER

**17, rue des Galons
92190 MEUDON**

COGEP AUDIT

**96, avenue Raymond Poincaré
75016 PARIS**

GROUPE GTH

**Siège social : 3, Rue des Quatre-Cheminées – 92100 – BOULOGNE-BILLANCOURT
Capital social : €. 434 640**

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 Décembre 2021

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 **Groupe GTH** relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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.

...

B

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 Président.

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.

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 ;

**17, rue des Galons
92190 MEUDON**

**96, avenue Raymond Poincaré
75016 PARIS**

- ✓ 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

Meudon et Paris, le 24 mai 2022

Eric BACHELIER



COGEP AUDIT

Philippe AHLSELL de TOULZA
Associé



COMPTES
CONSOLIDES
GROUPE GTH
31/12/2021

BILAN CONSOLIDE

DU GROUPE GTF AU 31/12/21

ACTIF

	31/12/21	31/12/20		31/12/21	31/12/20
actif immobilisé			capitaux propres (part du groupe)		
ecart d'acquisition positif	43 914 558	43 914 558	capital	434 640	473 728
immobilisations incorporelles	10 673 730	10 989 173	réserves consolidées	76 639 349	81 845 753
immobilisations corporelles	1 563 329	1 437 559	résultat consolidé	2 166 881	1 192 937
immobilisations financières	7 760 729	7 692 310	subvention d'investissement	23 967	26 589
titres mis en équivalence	144 098	310 777	Total capitaux propres	79 264 837	83 539 007
			intérêts minoritaires réserve	3 629 436	3 044 344
			intérêts minoritaires résultat	473 051	492 289
stocks et en cours	9 617 839	11 885 262	écart d'acquisition négatif	0	0
clients et comptes rattachés	18 815 849	15 303 721	provisions pour risques et charges	2 518 373	1 734 194
autres créances et comptes de régularisation	5 496 492	4 555 000			
			dettes		
valeurs mobilières de placement	2 749 971	449 971	emprunts et dettes financières	7 541 104	2 957 126
disponibilités	16 563 520	14 647 283	fournisseurs et comptes rattachés	8 192 292	8 748 841
impôt différé	346 872	207 292	autres dettes et comptes de régularisation	16 027 895	10 877 105
total de l'actif	117 646 988	111 392 907	total du passif	117 646 988	111 392 907

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE DU GROUPE GTF AU 31/12/21

	31/12/2021	31/12/2020	Variation 2021-2020
chiffre d'affaires	82 480 077	71 284 336	11 195 741
autres produits d'exploitation	737 620	1 998 700	(1 261 080)
achats consommés	(16 623 343)	(16 506 564)	(116 779)
autres charges d'exploitation	(27 966 211)	(25 482 023)	(2 484 188)
charges de personnel y compris participation des salariés	(31 960 719)	(26 030 137)	(5 930 582)
impôts et taxes	(1 175 751)	(1 192 957)	17 206
dotations aux amortissement et aux provisions	(2 224 506)	(1 682 592)	(541 915)
résultat d'exploitation	3 267 168	2 388 763	878 404
charges et produits financiers	43 694	(58 774)	102 468
résultat courant des entreprises intégrées	3 310 862	2 329 989	980 873
charges et produits exceptionnels	(370 771)	(656 274)	285 503
impôts sur les résultats	(133 479)	(462 116)	328 637
résultat net des entreprises intégrées	2 806 612	1 211 599	1 595 012
quote part dans les entreprises mises en équivalence	(166 679)	36 698	(203 377)
reprise des écarts d'acquisition	0	436 929	(436 929)
résultat net de l'ensemble consolidé	2 639 933	1 685 226	954 706
intérêts minoritaires	473 051	492 289	(19 237)
résultat net (part du groupe)	2 166 881	1 192 937	973 944
Résultat par action - 27165 actions	79,77	43,91	35,85
Résultat dilué par action			

Le Groupe GTH exerce principalement deux activités : prestations service auprès des laboratoires pharmaceutiques (activité du groupe GSA) et laboratoires (JALDES-MILLET Innovation-7MED-SYNERGIA). 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 40,33% de DIAPASON GROUP et le Groupe GTH 40% d'Expansion Consulteam.

FAITS MARQUANTS :

La société GTF Conseil a changé de dénomination sociale en décembre, sa nouvelle dénomination est Groupe GTH.

L'évènement Covid-19 est susceptible d'avoir des impacts significatifs sur le patrimoine, la situation financière et le résultat de l'entreprise.

Une information comptable pertinente sur ces impacts constitue un élément clé des comptes de la période concernée. Pour cela l'entreprise a retenu une approche ciblée pour exprimer les principaux impacts pertinents sur la performance de l'exercice et sur sa situation financière. Cette approche est recommandée par l'Autorité des Normes Comptables (l'ANC) dans sa note du 18 mai 2020 pour fournir les informations concernant les effets de l'évènement Covid-19 sur ses comptes.

Une réduction de capital par rachat de titre a eu lieu en juin : le capital social est diminué de 39K€, les réserves de 5.8 millions d'euros.

La société 7 MED a créé une filiale de distribution dont elle est actionnaire à 100% : 7 MED Innovation.

1°) Méthode

La méthode appliquée pour l'établissement de ces comptes consolidés est celle de l'intégration globale pour les sociétés dont GTH 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 13.26% des titres, ce pourcentage ne prend pas en compte la finalisation de l'émission de valeurs mobilières réalisée au printemps 2019 et 2020.
- CAG PHARMA : Groupe GTH détient 5.26% des titres.
- 7MED Innovation (constitution de la société en décembre 2021)

Les comptes consolidés sont établis conformément aux dispositions de la législation française et notamment aux dispositions du règlement ANC 2020-01 de l'Autorité des normes comptables du 09/10/20. Le nouveau règlement ANC n'a pas eu d'impact sur la présentation des comptes 2021.

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 31122021

Pourcentage de contrôle et d'intérêts					
Sociétés	Pourcentages de contrôle			Méthodes de consolidation	% d'intérêts
	Direct	Indirect	Total		
GSA HC	0,97125		0,97125	intégration globale	97,125%
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		0,9700	0,97000	intégration globale	97,000%
SYNERGIA		0,4947	0,49470	intégration globale	49,470%
GSA HC (Belgique)	0,85000		0,85000	intégration globale	85,000%
7MED		0,9215	0,92150	intégration globale	92,150%
MILLET INNOV		0,9309	0,93091	intégration globale	93,091%
EXPANSION CONSULTEAM	0,40000		0,40000	mise en équivalence	40,000%
DIAPASON GROUP		0,3917	0,39171	mise en équivalence	39,171%

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 société Synergia a établi une sous consolidation avec ses filiales Ma santé France et Ma santé Suisse.

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 :

Consolidation du groupe GTH

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 GTH 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 43 914 558 euros se décompose de la manière suivante : JALDES-PECH pour 4 543 724 €, NOLVA pour 14 661 €, Millet Innovation pour 27 774 700 €, 7MED pour 2 176 538 € et SYNERGIA pour 9 404 936 €.

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

- écart d'acquisition négatif :

L'acquisition du laboratoire LDS faisait apparaître un écart d'acquisition négatif de 2 936 929 €, l'écart a été totalement repris à fin 2020.

3°) Commentaires sur les postes du bilan consolidé

Les filiales et la société GTH 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, créditeurs 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 GTH ;
 - les réserves propres de la société GTH ;
- le résultat consolidé est :
 - la sommation des résultats de chacune des filiales retraitées en fonction de leur pourcentage de détention par GTH ;
 - la provision pour retraite du groupe GTH 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 (1589 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 et des provisions pour litige (500K€)
- les dettes financières sont les comptes créditeurs de banque, les emprunts (1,92 M€) et les comptes courants des dividendes et réductions de capital non versés (5.175 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 +2 639 933 euros, soit une différence négative de (- 228 395) euros par rapport à la sommation des résultats comptables + 2 868 328 euros.

Cette différence résulte :

- de la charge d'impôt (+ 139 579) liée à l'impôt différé
- des résultats de mise en équivalence (- 166 679)
- annulation de la distribution d'une société mise en équivalence (-40 333)
- de l'annulation des dividendes Millet confection (-449 864)
- de l'annulation de l'amortissement dérogatoire sur les honoraires d'acquisitions (+266 496)
- de l'annulation de la variation de la marge sur stock (+ 22 406)

5°) Evénements postérieurs au 31/12/21

- La crise russo-ukrainienne survenue au mois de février par l'invasion de l'Ukraine par la Russie aura des impacts macroéconomiques en France comme dans le reste du monde. Le Groupe GTH n'est pas exposée directement à la Russie ou à l'Ukraine et n'a ni client ni fournisseur en provenance de ces deux pays.
- Il n'est pas possible d'anticiper aujourd'hui les effets de la crise et notamment des sanctions prises à l'égard de la Russie et des impacts des effets macroéconomiques sur nos activités. En particulier, le niveau d'inflation et ses impacts directs et indirects sur la société et ses activités devront faire l'objet d'analyse d'impacts.

ANNEXE

Tableau des immobilisations incorporelles	p9
Tableau des immobilisations corporelles	p9
Tableau des immobilisations financières	p9
Stocks 2020-2021	p10
Clients et comptes rattachés 2020-2021	p10
Provisions pour risques et charges 2020-2021	p10
Impôts différés actifs nets 2020-2021	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

	31/12/2020	mvt perimetre	+	-	31/12/2021
Ecart d'acquisition	45 870 854	0	0		45 870 854
Fonds de commerce	4 154 636	0	0		4 154 636
Marques, brevets, concession, autres	18 594 730	0	517 706	0	19 112 436
Logiciels	662 912	0	76 458	(321 201)	418 169
Total valeurs brutes	69 283 131	0	594 164	(321 201)	69 556 094
Amortissements écart d'acquisition	1 956 296	0	0	0	1 956 296
Amortissements fonds commerce	430 368	0	0	0	430 368
Amortissements marques, brevets	11 510 529	0	633 620	(130 786)	12 013 363
Amortissements logiciels	482 208	0	98 442	(12 869)	567 781
Total amortissements, provisions	14 379 401	0	732 061	(143 655)	14 967 808
Valeurs nettes	54 903 730				54 588 286

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	31/12/2020	mvt perimetre	+	-	31/12/2021
Terrains	(0)	0	0	0	(0)
Construction	780 683	0	32 195	0	812 878
Tableau	18 105	0	0	0	18 105
Matériel et outillage	4 081 037	0	433 976	(112 850)	4 402 163
Agencements, installations et autres	1 314 837	0	6 413	(6 378)	1 314 872
Immobilisations en cours -avance	61 213	0	109 130	(2 190)	168 153
Total valeurs brutes	6 255 875	0	581 714	(121 418)	6 716 171
Amortissements frais terrain, construction	374 839	0	47 923	0	422 761
Amortissements matériel et outillage	3 467 494	0	297 306	(100 144)	3 664 656
Amortissements agencements	975 982	0	99 723	(10 280)	1 065 425
Total amortissements	4 818 315	0	444 951	(110 424)	5 152 843
Valeurs nettes	1 437 559				1 563 328

IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	31/12/2020	mvt perimetre	+	-	31/12/2021
Autres titres de participations	6 155 073	0	1 000	0	6 156 073
Créances sur autres titres	242 708	0		(61 828)	180 880
Autres immobilisations financières	1 294 528	0	129 247	0	1 423 775
Total valeurs brutes	7 692 309	0	130 247	(61 828)	7 760 728

STOCKS

	31/12/2020	mvt perimetre	+	-	31/12/2021
- Matières premières	2 757 815	0		(388 900)	2 368 915
- Travaux en cours	1 141 744	0		(81 983)	1 059 761
- Produits finis	8 896 683			(1 814 219)	7 082 464
Valeur brute	12 796 242	0	0	(2 285 103)	10 511 139
- Provisions	(910 980)	0	(770 444)	788 124	(893 299)
Valeur nette	11 885 262				9 617 840

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

	31/12/2020	mvt perimetre	+	-	31/12/2021
Valeur brute	15 929 374	0	3 510 594		19 439 968
- Provisions	(625 653)	0	85 762	(84 228)	(624 119)
Valeur nette	15 303 721				18 815 849

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	31/12/2020	mvt perimetre	+	-	31/12/2021
Provisions pour retraites et autres avantages	1 259 213	0	330 140		1 589 353
Ecart d'acquisition négatif	(0)	0		0	(0)
Autres provisions pour risques	474 982	0	591 547	(137 509)	929 020
Total provisions pour risques et charges	1 734 194	0	921 687	(137 509)	2 518 372

IMPOTS DIFFERES ACTIFS NETS

	31/12/2020	mvt perimetre	+	-	31/12/2021	Variation
Impôts différés sur						
- Retraitements de consolidation	28 188	0	56 829		85 017	56 829
- Provision pour retraites	179 104	0	82 751	0	261 855	82 751
Total impôts différés actifs nets	207 292	0	139 580	0	346 872	139 580

TRESORERIE

	31/12/2020	mvt perimetre	+	-	31/12/2021
Vmp	449 971		2 300 000		2 749 971
Disponibilités	14 647 284		1 916 236		16 563 520
Total trésorerie	15 097 255		4 216 236	0	19 313 491

DETTES FINANCIERES

	31/12/2020	mvt perimetre	+	-	31/12/2021
Concours bancaires	13 307			139 687	152 994
Factoring	257 950			(257 950)	0
Compte courant - dividende	709 632		6 328 834	(1 862 910)	5 175 556
Emprunt	1 678 394		1 597 800	(1 348 564)	1 927 629
Dépôt et cautionnement reçus- Fonds de participation	297 844			(12 919)	284 924
Total dettes financières	2 957 126	0	7 926 634	(3 342 657)	7 541 103

FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

	31/12/2020	mvt perimetre	+	-	31/12/2021
Fournisseurs	8 748 841			(556 550)	8 192 291
Total Fournisseurs et comptes rattachés	8 748 841	0	0	(556 550)	8 192 291

AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION

	31/12/2020	mvt perimetre	+	-	31/12/2021
Dettes fiscales et sociales	7 897 796		2 284 996		10 182 792
Autres (aac clients - avance-pca)	2 406 184		2 127 074		4 533 258
Fournisseurs immobilisations	573 124		738 721		1 311 845
Total autres dettes et comptes de régularisation	10 877 104	0	5 150 791	0	16 027 895

AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

	31/12/2020	mvt perimetre	+	-	31/12/2021
Valeur brute	4 559 211			941 492	5 500 703
- Provisions	(4 210)			0	(4 210)
Valeur nette	4 555 001	0	0	941 492	5 496 493

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION-ECART ACQUISITION

Transfert de charges	550 527
Divers-production stockée, immobilisée	-149 917
Reprise provision retraite	0
Reprise dépréciation des stocks	177 780
Reprise dépréciation des créances clients	84 228
Reprise dépréciation divers-forfait client	30 000
Reprise écart acquisition négatif	0
Reprise provision prud'homme, risques	45 000
	737 618

DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Amortissement des immobilisations	1 226 018
Provision pour retraite	330 140
Provision pour risque et charge (prud'homme)	15 410
Provision pour dépréciation client	85 762
Provision - divers-client	3 863
Provision pour dépréciation stock	367 489
Provision pour frais de réparation	195 824
	2 224 507

CHARGES EXCEPTIONNELLES

Divers	68 694
Pénalité, amende, litige	80 060
Pertes client-stock	479 909
Provision pour litige	0
Provision stock	402 955
Provisions clients et marques, amm	380 313
Vnc des immobilisations cédées	212 205
Dépréciation d'actifs	95 701
	1 719 836

PRODUITS EXCEPTIONNELS

Produit divers, rupture contrat client	419 587
Reprise sur provisions risques et charges	62 509
Reprise provision client-stock	610 344
Produit amende is	0
Subvention équipement	7 577
Cession des immobilisations	19 961
Reprise provsion actif incorporelles	229 087
	1 349 065

TABEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES (PART DU GROUPE) 31/12/2021

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres				Total	Total capitaux propres autres
					Ecart de conversion	Ecart de réévaluation	Titres entreprise consolidante	Report à nouveau		
Situation à la clôture 2019	484 800	0	82 102 975	1 019 194			0		9 494	83 636 639
Dividende distribué			-49 950						0	-49 950
									0	0
									0	0
Situation à la clôture 2020	473 728	0	81 845 753	1 192 937			0		26 589	83 539 007
Dividende distribué				-499 836					0	-499 836
Affectation résultat			693 101	-693 101					0	0
Rés conso part groupe 31/12/21				2 328 768					0	2 328 768
Subvention d'investissement									-2 622	-2 622
Rachat titre	-39 088		-5 789 911						0	-5 828 999
Autres 2020			462 873						0	462 873
Autres 31/12/21			-612 800						0	-612 800
Mise en équivalence			40 333	-161 887					0	-121 554
Situation à la clôture 31/12/21	434 640	0	76 639 349	2 166 881	0	0	0	0	23 967	79 264 837

*Variation périmètre GSA-IDES

*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

*Consolidation DEDICATE

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

*Variation périmètre GTF-GSA FORMATION 4%

*Variation périmètre GTF-NOLVA-GSA FORMATION

*Part minoritaire/GSA rup DEDICATE

*Cession titre GSA Belgium

*Part minoritaire Curae Lab chez Jaldes

*Variation de périmètre Jaldes

*Variation de périmètre GSA Belgium

*Part minoritaire résultat 2018 Tonipharm

*Variation périmètre Millet Innovation-7med

*Variation périmètre Millet Innovation-Synergia

*Variation périmètre Millet Innovation-Gsa hc Belgique

30 853

2 013

26 584

13 662

127

-5 275

53 679

-15 044

-20 036

-493

90 839

-3 984

-300

14 105

-34 128

-126 285

353 321

-842 511

-149 927

-612 800

2012

2012

2012

2012

2012

2012

2013

2013

2014

2014

2014

2018

2018

2018

2018

2019

2019

2020

2021

TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES 01/01/21-31/12/21

Flux de trésorerie liés à l'activité	
Résultat net des sociétés intégrées	2 639 932
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non lié à l'activité	
- résultat des sociétés mise en équivalence	166 679
- Amortissements et provisions des immobilisations	1 050 440
- 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)	454 038
- Provisions retraite	330 140
- plus ou moins value des immos cédées	193 048
- Impôts différés	-142 202
- Ecart de conversion sur sociétés étrangères	-56 421
Marge brute d'autofinancement	4 635 654
Variation du BFR lié à l'activité	
- Variation des stocks	2 267 423
- Variation des clients et comptes rattachés	-3 512 128
- Variation des autres passifs/actifs d'exploitation	3 503 894
- Variation des fournisseurs et comptes rattachés	-556 550
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	6 338 294
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	
Acquisition d'immobilisations	-1 066 158
Variation fournisseurs et créances sur immobilisation	738 121
Cession d'immobilisations	19 961
Variation nette des immobilisations financières	-68 419
Incidence ajustement de prix d'acquisition Jaldes	0
Incidence acquisition mise en équivalence	0
Reduction de capital	-1 200 000
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-1 576 495
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-660 951
Augmentation de capital en numéraire	-706
Subvention d'investissement	0
Émission d'emprunts	1 597 800
Remboursement compte courant	-1 958
Remboursements d'emprunts	-1 348 565
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	-414 380
Variation de trésorerie (A+B+C)	4 347 419
Trésorerie d'ouverture	14 528 153
Trésorerie de clôture	18 875 572

Rapprochement entre la charge d'impôt théorique et réel	
Résultat des entreprises intégrées	2 639 933
Impôt	133 479
Resultat consolidé avant impot	2 773 412
Charge d'impôt théorique	734 954
Charge d'impôt réel	-133 479
	0
Déficit hors intégration, report de déficit	-380 208
Produits et Charges non déductibles (tvts, amendes, contrôle fiscal. ...)	-149 888
Reprise écart d'acquisition	0
Retraitement impôt sur plus value de cession	0
Différence taux impôt gsa healthcare sprl	92 484
Quote part de frais	5 961
Crédit d'impôt, carry back, redressement	-213 994
Retraitement impôt mise en équivalence	44 170
TOTAL	0