



RCS : LYON

Code greffe : 6901

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2013 B 00812

Numéro SIREN : 791 074 669

Nom ou dénomination : A+A Research

Ce dépôt a été enregistré le 26/06/2017 sous le numéro de dépôt B2017/019272

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

n°de dépôt : **B2017/019272**
n°de gestion : **2013B00812**
n°SIREN : **791 074 669 RCS Lyon**

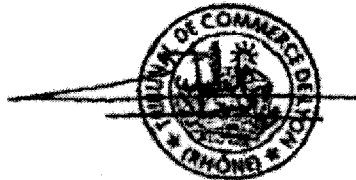
Le greffier du Tribunal de Commerce de Lyon certifie avoir procédé le 26/06/2017 à un dépôt annexé au dossier du registre du commerce et des sociétés de :

A+A Research - Société par actions simplifiée
30 BIS rue Sainte-hélène 69002 Lyon -FRANCE-

date de clôture : 30/06/2014

Ce dépôt comprend les documents comptables prévus par la législation en vigueur.

Concernant les événements RCS suivants :
Dépôt des comptes annuels



4878869

19277

1

BILAN - ACTIF

DGFIP N° 2050 2014

Formulaire obligatoire (article 53 A
du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise		SAS A+A RESEARCH		Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois*		12	
Adresse de l'entreprise		30 Bis rue St Hélène 69002 LYON		Durée de l'exercice précédent*		5	
Numéro SIRET*		7 9 1 0 7 4 6 6 9 0 0 0 1 5		Néant ☐		*	
				Exercice N clos le, 30/06/2014		N-1 30/06/2013	
		Brut 1		Amortissements, provisions 2		Net 3	
						Net 4	
Capital souscrit non appelé (I)		AA					
ACTIF IMMOBILISÉ*	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement *	AB		AC		
		Frais de développement *	CX		CQ		
		Concessions, brevets et droits similaires	AF		AG		
		Fonds commercial (1)	AH	6 148 832	AI	6 148 832	6 148 832
		Autres immobilisations incorporelles	AJ		AK		
		Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM		
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN		AO		
		Constructions	AP		AQ		
		Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR		AS		
		Autres immobilisations corporelles	AT		AU		
		Immobilisations en cours	AV		AW		
		Avances et acomptes	AX		AY		
	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT		
		Autres participations	CU	9 041 754	CV	9 041 754	9 041 753
		Créances rattachées à des participations	BB	802 557	BC	802 557	
		Autres titres immobilisés	BD		BE		
		Prêts	BF		BG		
		Autres immobilisations financières*	BH		BI		
	TOTAL (II)		BJ	15 993 144	BK	15 993 144	15 190 586
ACTIF CIRCULANT	STOCKS *	Matières premières, approvisionnements	BL		BM		
		En cours de production de biens	BN		BO		
		En cours de production de services	BP		BQ		
		Produits intermédiaires et finis	BR		BS		
		Marchandises	BT		BU		
	CRÉANCES	Avances et acomptes versés sur commandes	BV		BW		
		Clients et comptes rattachés (3)*	BX	30 240	BY	30 240	120 556
		Autres créances (3)	BZ	631 189	CA	631 189	116 311
	DIVERS	Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC		
		Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)	CD	200 119	CE	200 119	
		Disponibilités	CF	319 672	CG	319 672	462 158
Comptes de régularisation	Charges constatées d'avance (3)*	CH	6 012	CI	6 012		
	TOTAL (III)	CJ	1 187 233	CK	1 187 233	699 026	
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CW	41 428		41 428	49 714	
	Primes de remboursement des obligations (V)	CM	3 339 347		3 339 347	3 722 250	
	Ecart de conversion actif* (VI)	CN					
	TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	CO	20 561 154	IA	20 561 154	19 661 577	
Renvois : (1) Dont droit au bail :		(2) part à moins d'un an des immobilisations financières nettes :		CP	802 557	(3) Part à plus d'un an CR	
Clause de réserve de propriété : *		Immobilisations :		Stocks :		Créances :	

EXEMPLAIRE DESTINÉ AU DÉCLARANT

Formulaire obligatoire (article 53 A
du Code général des impôts)

EXEMPLAIRE DESTINÉ AU DÉCLARANT

Désignation de l'entreprise		SAS A+A RESEARCH		Néant ☐ *	
		Exercice N		Exercice N - 1	
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : 5 350 000)	DA	5 350 000	5 350 000	
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB			
	Ecarts de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence ☐ EK)	DC			
	Réserve légale (3)	DD			
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE			
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours ☐ B1)	DF			
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants* ☐ EJ)	DG			
	Report à nouveau	DH	(231 616)		
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	1 499 719	(231 616)	
	Subventions d'investissement	DJ			
	Provisions réglementées *	DK	130 873	31 685	
		TOTAL (I)	DL	6 748 975	5 150 068
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs	DM			
	Avances conditionnées	DN			
		TOTAL (II)	DO		
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP			
	Provisions pour charges	DQ			
		TOTAL (III)	DR		
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS	9 192 296	9 192 296	
	Autres emprunts obligataires	DT	34 298	34 298	
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	4 081 127	4 607 622	
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs ☐ EI)	DV	416 540	312	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW			
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	82 360	526 678	
	Dettes fiscales et sociales	DY	5 553	149 928	
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ			
Autres dettes	EA	1	371		
	Compte régul.	EB			
	Produits constatés d'avance (4)	EC	13 812 178	14 511 509	
		TOTAL (IV)	ED		
	Ecarts de conversion passif*	(V)	EE	20 561 154	19 661 577
		TOTAL GÉNÉRAL (I à V)			
RENOIS	(1) Écart de réévaluation incorporé au capital	1B			
	(2) Dont {	Réserve spéciale de réévaluation (1959)	1C		
		Écart de réévaluation libre	1D		
		Réserve de réévaluation (1976)	1E		
	(3) Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *	EF			
(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG	1 071 310	1 244 927		
(5) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH	134	155		

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

Formulaire obligatoire (article 53 A
du Code général des impôts)

EXEMPLAIRE DESTINÉ AU DÉCLARANT

Désignation de l'entreprise : SAS A+A RESEARCH							Néant ☐ *	
			Exercice N				Exercice (N - 1)	
			France		Exportations et livraisons intracommunautaires			Total
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises*	FA		FB		FC		
	Production vendue { biens * services *	FD		FE		FF		
		FG	291 618	FH		FI	291 618 100 800	
	Chiffres d'affaires nets *	FJ	291 618	FK		FL	291 618 100 800	
	Production stockée*					FM		
	Production immobilisée*					FN		
	Subventions d'exploitation					FO	58 000	
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)					FP		
	Autres produits (1) (11)					FQ	1	
	Total des produits d'exploitation (2) (I)						FR	291 619 158 800
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*					FS		
	Variation de stock (marchandises)*					FT		
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*					FU		
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*					FV		
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*					FW	293 222 159 337	
	Impôts, taxes et versements assimilés*					FX		
	Salaires et traitements*					FY		
	Charges sociales (10)					FZ		
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations { - dotations aux amortissements* - dotations aux provisions*					GA	8 285 8 285
							GB	
		Sur actif circulant : dotations aux provisions*					GC	
	Pour risques et charges : dotations aux provisions					GD		
	Autres charges (12)					GE	2	
	Total des charges d'exploitation (4) (II)						GF	301 510 167 623
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG	(9 890) (8 823)	
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée* (III)					GH		
	Perte supportée ou bénéfice transféré* (IV)					GI		
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)					GJ	2 002 557	
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK		
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	1 233	
	Reprises sur provisions et transferts de charges					GM		
	Différences positives de change					GN		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO		
	Total des produits financiers (V)					GP	2 003 790	
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*					GQ	382 903 120 045	
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR	212 723 68 575	
	Différences négatives de change					GS		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT		
	Total des charges financières (VI)					GU	595 626 188 620	
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	1 408 163 (188 620)	
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	1 398 272 (197 443)	

(RENOIS : voir tableau n° 2053) * Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

Formulaire obligatoire (article 53 A
du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise SAS A+A RESEARCH

Néant ☐ *

		Exercice N		Exercice N - 1	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA			
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB			
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC			
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD			
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	599	2 487	
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF			
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG	99 188	31 685	
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	99 787	34 172	
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	(99 787)	(34 172)	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ			
Impôts sur les bénéfices *		HK	(201 234)		
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	2 295 409	158 800	
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	795 690	390 417	
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		HN	1 499 719	(231 616)	
RENVIS	(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO			
	(2) Dont	produits de location immobilières	HY		
		produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IG		
	(3) Dont	- Crédit-bail mobilier *	HP		
		- Crédit-bail immobilier	HQ		
	(4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IH			
	(5) Dont produits concernant les entreprises liées	IJ			
	(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées	IK			
	(6bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art.238 bis du C.G.I.)	HX			
	(9) Dont transferts de charges	A1			
	(10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)	A2			
	(11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3			
	(12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4			
(13) Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : facultatives A6 obligatoires A9					
(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe) :		Exercice N			
		Charges exceptionnelles		Produits exceptionnels	
Pénalités, amendes fiscales et pénales		60			
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion		539			
Amortissements dérogatoires		99 188			
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :		Exercice N			
		Charges antérieures		Produits antérieurs	

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

EXEMPLAIRE DESTINÉ AU DÉCLARANT

ANNEXE 30 JUIN 2014

EVENEMENTS ANTERIEURS A L'EXERCICE

La A+A Research a été immatriculée le 11 février 2013 au RCS de LYON.

Opérations de croissance externe

- Le 6 mars 2013, A+A RESEARCH a acquis les actions de la SAS A+A ainsi que la totalité des actions de SAS PPBDS.

Opérations de simplification de l'organigramme

Par décision du président en date du 28 mai 2013, il a été décidé la dissolution par anticipation de la société SAS PPBDS, filiale de A+A Research, dans les conditions de l'article 1844-5 du Code civil. Cette dissolution a pris la forme d'une transmission universelle de patrimoine (TUP) et a été réalisée au profit de la société A+A Research. La cessation d'activité de la société SAS PPBDS a pris effet comptablement le 30 juin 2013.

Ces transferts ont été effectués au coût historique. Cette transmission universelle de patrimoine a dégagé un mali technique de fusion d'un montant de 6 148 833 € comptabilisé en fonds de commerce.

Opérations de financements des acquisitions

- Opérations en capital
- Emission de 3 476 500 actions émises au prix de 1 € intégralement souscrites et libérées en numéraire
- Emission de 1 872 500 actions émises au prix de 1 € intégralement souscrites et libérées par apport en nature des titres de la SAS PPBDS.

Par ailleurs, la société a émis un emprunt obligataire convertibles en actions d'un montant de 5 350 000 € et souscrit à un emprunt bancaire pour 4 600 000 €

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/07/2013 au 30/06/2014.

Intégration Fiscale

La société A+A Research est tête de groupe d'intégration fiscale constitué le 1^{er} juillet 2013 intégrant la société SAS A+A détenue indirectement à 100%.

Annexe aux comptes sociaux – Exercice 2014 – A+A RESEARCH

ANNEXE 30 JUIN 2014**CONSOLIDATION**

Les comptes individuels de la société sont inclus, suivant la méthode de l'intégration globale, dans les comptes consolidés du groupe Dentressangle Initiatives, située au 30 bis rue Sainte Hélène à Lyon 2ème (N° SIRET : 492 792 973 00025).

Conformément à l'article L. 233-17 et R 233-15 du Code de commerce, la société est exemptée, en tant que mère de sous-groupe, d'établir des comptes consolidés et un rapport sur la gestion du groupe.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 30/09/2014 par le Président de l'entreprise.

Les comptes annuels ont été élaborés conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Les comptes annuels sont présentés conformément aux dispositions du plan comptable général, homologué par le règlement N°99-03 du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

Les conventions comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes, indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'achat, hors frais accessoires et frais financiers.

Le fonds commercial ne fait pas l'objet d'un amortissement ou d'une dépréciation dans la mesure où il s'agit d'un mali de confusion résultant de la transmission universelle de patrimoine de la société SAS PPBDS au profit de A+A Research (voir « événements significatifs de l'exercice »).

Annexe aux comptes sociaux – Exercice 2014 – A+A RESEARCH

 ANNEXE 30 JUIN 2014Titres de participations

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition hors frais accessoires.

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Selon les dispositions des articles 332-1 renvoyant sur l'article 321-10 du PCG, il a été opté pour l'incorporation des frais d'acquisition des titres de participation (droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes) au coût d'acquisition des titres.

La déduction fiscale est alors assurée par la comptabilisation d'amortissements dérogatoires.

Les frais d'acquisition font l'objet d'un étalement sur cinq ans sous forme d'amortissements dérogatoires.

Une dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.

La valeur d'inventaire est déterminée en tenant compte, notamment de la quote part de A+A RESEARCH SAS dans les capitaux propres de ces sociétés et des perspectives de rentabilité appréciées par référence aux plus values latentes et / ou de perspectives de résultats prévisionnels futures arrêtés par la Direction.

Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances font l'objet d'une dépréciation calculée individuellement en fonction du risque d'irrecouvrabilité estimé.

Disponibilités

Les disponibilités sont constituées des soldes débiteurs des comptes de banques. Elles sont évaluées à leur valeur nominale.

Emprunts obligataires convertibles

Les obligations convertibles en actions sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Primes de remboursement des obligations

Les primes de remboursement sont amorties au prorata des intérêts courus.

Annexe aux comptes sociaux – Exercice 2014 – A+A RESEARCH

ANNEXE 30 JUIN 2014

Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

Frais d'émission des emprunts

Selon les dispositions de l'article 444/48 du PCG et l'article 39-1-1° quater du CGI, la société a opté pour l'étalement comptable des frais d'émission (qui s'élèvent à 58 000 €) sur la durée de l'emprunt (84 mois) de façon linéaire.

Les frais d'émission d'emprunt ont donc été comptabilisés en charges à répartir. La charge résultant de l'étalement des frais d'émission d'emprunts est constatée par le débit d'un compte de dotations aux amortissements des charges d'exploitation à répartir.

Indemnités de départ à la retraite

La société n'a pas de salariés.

NOTES SUR LE BILAN

ACTIF IMMOBILISE

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
• Fonds commercial (Mali de fusion)	6 148 833			6 148 833
Immobilisations incorporelles	6 148 833			6 148 833
• Titres de participations	9 041 753	1		9 041 754
• Créances rattachées à des participations		2 002 557	1 200 000	802 557
Immobilisations financières	9 041 753	2 002 558	1 200 000	9 844 311
ACTIF IMMOBILISE	15 190 586	2 002 558	1 200 000	15 993 144

Annexe aux comptes sociaux – Exercice 2014 – A+A RESEARCH

ANNEXE 30 JUIN 2014

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions			1	1
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Créances rattachées			2 002 557	2 002 557
Augmentation de l'exercice			2 002 558	2 002 558

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions				
Scissions				
Mises hors service				
Créances rattachées			1 200 000	1 200 000
Diminution de l'exercice			1 200 000	1 200 000

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Données en K€

	Capital	Autres capitaux propres	Quote part de résultat	Chiffre d'affaires	Résultat de l'exercice clos
A - RENSEIGNEMENTS DETAILLES SUR CHAQUE TITRES					
SAS A+A	6 386	1 829	100.00	16 435	1 386
EXCEL FIELDWORK LIMITED			100.00	356	

Annexe aux comptes sociaux – Exercice 2014 – A+A RESEARCH

 ANNEXE 30 JUIN 2014
ETAT DES CREANCES

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 1 469 999 € et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
<u>Créances de l'actif immobilisé :</u>			
Créances rattachées à des participations	802 557	802 557	
Prêts			
Autres			
<u>Créances de l'actif circulant :</u>			
Créances Clients et Comptes rattachés	30 240	30 240	
Autres	631 189	631 189	
Capital souscrit – appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	6 012	6 012	
Total	1 469 999	1 469 999	

Annexe aux comptes sociaux – Exercice 2014 – A+A RESEARCH

 ANNEXE 30 JUIN 2014
Dettes et créances avec les parties liées :

Les principaux postes du bilan représentatifs de transactions avec les entreprises liées sont les suivants :

Eléments relevant de plusieurs postes du bilan	Concernant les entreprises	
	Liées	Avec un lien de participation
Postes du bilan		
Capital souscrit non appelé		
Aces & acptes sur immob. incorporelles		
Aces & acptes sur immob.		
Participations	9 041 753	
Créances rattachés à des participations	802 557	
Prêts		
Autres titres immobilisés		
Autres immobilisations financières		
Avces et acptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés	30 240	
Autres créances		
Capital souscrit appelé non versé		
Valeurs mobilières placement		
Disponibilités		
Emprunts obligataires convertibles	5 470 045	
Autres emprunts obligataires		
Emp. & Dettes auprès des Ets. de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	416 541	
Avces et acptes reçus sur cdes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	55 000	
Dettes sur immob. et cptes rattachés		
Autres dettes		
Produits de participation		
Autres produits financiers		
Charges financières	107 000	

Annexe aux comptes sociaux – Exercice 2014 – A+A RESEARCH

 ANNEXE 30 JUIN 2014
CAPITAUX PROPRES**Composition du capital social**

Capital social d'un montant de 5 350 000.00 € décomposé en 5 350 000 titres d'une valeur nominale de 1.00 €.

	Nombre	Valeur nominale
Titres composant le capital social au début de l'exercice	5 350 000	1.00
Titres émis pendant l'exercice		
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital social à la fin de l'exercice	5 350 000	1.00

Provisions réglementées

	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Amortissements dérogatoires	31 685	99 188		130 873
Total	31 685	99 188		130 873
Répartition des dotations et reprises :				
Exceptionnelles		99 188		

Elles concernent l'amortissement dérogatoire des frais d'acquisition des titres.

Dettes financièresEtat des dettes

Le total des dettes financières à la clôture de l'exercice s'élève à 13 724 264 €.

Et se ventile

- A moins d'un an 983 396 €
- De 1 à 5 ans 2 102 856 €
- A plus de 5 ans 10 638 012 €

Annexe aux comptes sociaux – Exercice 2014 – A+A RESEARCH

A+A RESEARCH
Société par Actions Simplifiée au capital de 5 350 000 Euros
Siège social : 30 Bis Rue Sainte Hélène
69002 LYON

791 074 669 R.C.S. LYON

RAPPORT DE GESTION DU PRÉSIDENT
SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2014

Chers associés,

Conformément à la loi et aux statuts de notre Société, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre Société durant l'exercice clos le 30 Juin 2014 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et renseignements prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Il vous sera ensuite donné lecture des rapports du Commissaire aux Comptes.

ACTIVITE DE LA SOCIETE

Situation et évolution de l'activité de la Société au cours de l'exercice

L'activité de la Société au cours de l'exercice écoulé, se trouve résumée ci-après, regroupant les postes les plus significatifs du compte de résultat ainsi que leur évolution par rapport à ceux de l'exercice précédent, clos le 30 Juin 2013.

Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Depuis le 30 Juin 2014, date de clôture de l'exercice, la survenance d'aucun événement important n'est à signaler.

Activités en matière de recherche et de développement

Nous vous informons que la Société n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Nous vous rappelons que l'activité de notre société étant la détention de titres de participations, nos résultats dépendent directement de ceux réalisés par notre filiale, la société A+A, dont il sera question plus loin.

Informations sur les délais de paiement des fournisseurs

Conformément aux articles L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de commerce, nous vous informons qu'à la clôture des deux derniers exercices, le solde des dettes à l'égard des fournisseurs se décompose, par date d'échéance, comme suit :

Exercice	Factures à moins de 30 jours	Factures de 30 à 60 jours	Factures à Plus de 60 jours
30/06/2013	0 Euro	0 Euro	516 273 Euros
30/06/2014	0 Euro	55 000 Euros	55 000 Euros

RESULTATS - AFFECTATION

Examen des comptes et résultats

Nous allons vous présenter en détail les comptes annuels que nous soumettons à votre approbation et qui ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Un rappel des comptes de l'exercice précédent est fourni à titre comparatif.

L'exercice clos le 30 Juin 2014 a eu une durée de 12 mois contre 4,5 mois pour l'exercice précédent, clos le 30 Juin 2013. Pour permettre une comparaison plus cohérente entre les deux exercices, les variations ont été ramenées à une même durée de 12 mois.

Au cours de l'exercice clos le 30 Juin 2014, le chiffre d'affaires s'est élevé à 291 618 Euros contre 100 800 Euros lors de l'exercice précédent, soit ramené sur 12 mois, une augmentation de 8,50 %.

Ce chiffres d'affaires correspond à des facturations de prestations à notre filiale, la Société A+A.

Le montant des autres produits d'exploitation s'élève à 1 Euro contre 58 000 Euros pour l'exercice précédent.

Le montant total des produits d'exploitation s'élève à 291 619 Euros contre 158 800 Euros pour l'exercice précédent, soit ramené sur 12 mois, une diminution de 31,14 %.

Le montant des autres achats et charges externes s'élève à 293 222 Euros contre 159 337 Euros pour l'exercice précédent, soit ramené sur 12 mois, une diminution de 30.99 %.

Le montant des dotations aux amortissements et provisions s'élève à 8 285 Euros, comme pour l'exercice précédent.

Le montant des autres charges s'élève à 2 Euros.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 301 510 Euros contre 167 623 Euros pour l'exercice précédent, soit ramené sur 12 mois, une diminution de 32,55 %.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à -9 890 Euros contre -8 823 Euros lors de l'exercice précédent.

Compte tenu d'un résultat financier de 1 408 163 Euros (-188 620 Euros pour l'exercice précédent), le résultat courant avant impôts ressort pour l'exercice à 1 398 272 Euros contre -197 443 Euros pour l'exercice précédent.

Après prise en compte :

- du résultat exceptionnel de -99 787 Euros contre -34 172 Euros pour l'exercice précédent.

- d'une reprise d'impôt sur les sociétés de 201 234 Euros,

le résultat de l'exercice se solde par un bénéfice de 1 499 719,05 Euros contre une perte de 231 616,67 Euros au titre de l'exercice précédent.

Au 30 Juin 2014, le total du bilan de la Société s'élevait à 20 561 154 Euros contre 19 661 577 Euros pour l'exercice précédent.

Proposition d'affectation du résultat

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de 1 499 719,05 Euros.

Nous vous proposons également de bien vouloir approuver l'affectation du bénéfice de l'exercice de la manière suivante :

- Absorption des pertes antérieures	pour	231 616,67 Euros
- 5 % à la réserve légale	pour	63 405,15 Euros
- Autres réserves	pour	1 204 697,23 Euros

Distributions antérieures de dividendes

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons qu'aucune distribution de dividende n'a été effectuée depuis la constitution de la Société.

Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non admises dans les charges déductibles du résultat fiscal.

Tableau des résultats

Au présent rapport est annexé, 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 exercices clos depuis sa constitution.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

Notre Société détient 100 % du capital de la Société A + A, Société par Actions Simplifiée au capital de 6 385 744 Euros, dont le siège social est à BOULOGNE BILLANCOURT (92100), 159 Rue Galliéni, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de NANTERRE sous le numéro 440 430 569, qui a pour activité principale « le conseil, la réalisation d'études de marché, épidémiologiques, cliniques ou pharmaco-économiques et de conseil marketing pour l'industrie et notamment l'industrie pharmaceutique, biologique et biomédicale, les produits de diagnostic ».

Les comptes sociaux de la Société A + A arrêtés au 30 Juin 2014 font ressortir les résultats suivants :

- Chiffre d'affaires	16 435 361 Euros
- Total produits d'exploitation	17 548 732 Euros
- Total charges d'exploitation	15 976 448 Euros
- Résultat d'exploitation	1 572 284 Euros
- Résultat financier	-107 867 Euros
- Résultat courant avant impôts	1 464 417 Euros
- Résultat exceptionnel	-82 173 Euros
- Bénéfice de l'exercice	1 386 107 Euros

Notre Société détient 100 % du capital de la société Excel Fieldwork Ltd, Société de droit britannique au capital d'une (1) Livre GBP, dont le siège social est 55 Baker Street, Londres W1U 7EU, Royaume Uni.

Les comptes sociaux de la Société Excel Fieldwork Ltd arrêtés au 30 Juin 2014 font ressortir un chiffre d'affaires de 355 940 Euros et un résultat de 17 020 Euros.

Cette Société a pour activité principale la réalisation de collecte d'information d'études de marché, épidémiologiques, cliniques ou pharmaco-économiques auprès de médecins, pharmaciens et consommateurs.

CONVENTIONS REGLEMENTEES

Nous vous rappelons la conclusion d'une convention réglementée le 6 Mars 2013 avec la Société A + A, notre filiale détenue à 100 %.

Aux termes de cette convention, notre Société facture à la Société A + A des prestations en matière d'animation, d'assistance et de contrôle, fondée sur l'appartenance de la Société A + A au Groupe A+A RESEARCH, étant précisé que notre Société ne se substitue en aucun cas aux organes sociaux de la Société A + A, ni modifie ses pouvoirs.

Le montant de ces prestations s'est élevé à la somme de 291 618 euros au titre de l'exercice écoulé.

Nous vous rappelons également la conclusion d'une convention réglementée le 6 Mars 2013 avec la Société HPP, associée de notre Société.

Aux termes de cette convention, la société HPP facture à notre Société des prestations en matière d'animation, d'assistance et de contrôle, étant précisé que la Société HPP ne se substitue en aucun cas aux organes sociaux de notre Société, ni modifie ses pouvoirs.

Le montant de ces prestations s'est élevé à la somme de 264 218 euros au titre de l'exercice écoulé.

ADMINISTRATION ET CONTROLE DE LA SOCIETE

Nous vous précisons qu'aucun mandat de dirigeant ou de Commissaire aux Comptes n'est arrivé à expiration.

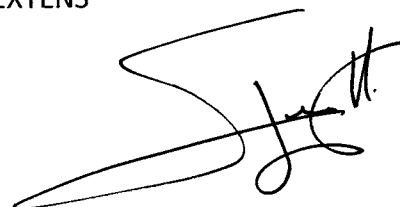
CONCLUSION

En conclusion, nous souhaitons que ces diverses propositions emportent votre approbation et que vous vouliez bien donner à votre Président quitus de sa gestion pour l'exercice social sur les comptes duquel vous avez à vous prononcer.

Nous vous invitons, après la lecture des rapports présentés par votre Commissaire aux Comptes, à adopter les résolutions que nous soumettons à votre vote.

La Présidente

Pour la Société CAPEXTENS
Laurent SAVINELLI



A+A RESEARCH
 Société par Actions Simplifiée au capital de 5 350 000 Euros
 Siège social : 30 Bis Rue Sainte Hélène - 69002 LYON
 791 074 669 R.C.S. LYON

Tableaux financiers

Tableau financier	30/06/2014	30/06/2013
I – Situation financière en fin d'exercice		
a) Capital social	5 350 000	5 350 000
b) Nombre d'actions émises	5 350 000	5 350 000
c) Nombre d'obligations convertibles en actions		
II – Résultat global des opérations effectives		
a) Chiffre d'affaires hors taxes	291 618	100 800
b) Bénéfices avant impôt, amortissements et provisions	1 306 770	
c) Impôt sur les bénéfices	- 201 234	
d) Bénéfices après impôts, amortissement et provisions	1 499 719,05	- 231 616,67
e) Résultat distribué		
f) Participation des salariés		
III – Résultat des opérations réduit à une seule action		
a) Bénéfices après impôts, mais avant amortissement et provisions	0,28	
b) Bénéfices après impôts, amortissements et provisions	0,28	
c) Dividende versé à chaque action		
IV – Ventilation de la nature des actions		
a) Nombre d'actions à dividende prioritaire		
b) Nombre maximum d'actions futures à créer		
c) Par exercice de droits de souscription		
V – Personnel		
a) Nombre de salariés		
b) Montant de la masse salariale		
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres)		

A+A RESEARCH
Société par Actions Simplifiée au capital de 5 350 000 Euros
Siège social : 30 Bis Rue Sainte Hélène
69002 LYON

791 074 669 R.C.S. LYON

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 28 NOVEMBRE 2014

Proposition de la résolution d'affectation du résultat de l'exercice clos le 30 Juin 2014

DEUXIEME RESOLUTION

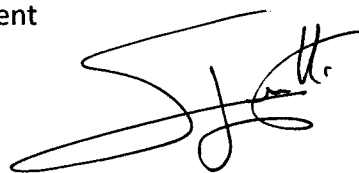
L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 1 499 719,05 Euros de la manière suivante :

- Absorption des pertes antérieures	pour	231 616,67 Euros
- 5 % à la réserve légale	pour	63 405,12 Euros
- Autres réserves	pour	1 204 697,23 Euros

Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 28 Novembre 2014

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Certifié conforme
Le Président



GREFFE

A+A Research SAS

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 30 juin 2014**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**
Exercice clos le 30 juin 2014

Aux associés
A+A Research SAS
Lyon

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 30 juin 2014, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société A+A Research SAS, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

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

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

II. JUSTIFICATION DE NOS APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

PricewaterhouseCoopers Audit, SA, 20, rue Garibaldi, 69451 Lyon cedex 06
T: +33 (0) 4 78 17 81 78, F: +33 (0) 4 78 17 81 79, www.pwc.fr

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société Anonyme au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

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

III. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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

Fait à Lyon, le 27 novembre 2014

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Philippe Guéguen', written over a horizontal line.

Philippe Guéguen

Bilan actif

	2013	2012	2011	2010
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaires				
Fonds commercial (1)	6 148 833		6 148 833	6 148 833
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	9 041 755		9 041 755	9 041 753
Créances rattachées aux participations	802 557		802 557	
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	15 993 144		15 993 144	15 190 586
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	30 240		30 240	120 557
Autres créances	631 189		631 189	116 311
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement	200 119		200 119	
Disponibilités	319 673		319 673	462 158
Charges constatées d'avance (3)	6 012		6 012	
TOTAL ACTIF CIRCULANT	1 187 233		1 187 233	699 026
Frais d'émission d'emprunt à étaler	41 429		41 429	49 714
Primes de remboursement des obligations	3 339 348		3 339 348	3 722 251
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	20 561 154		20 561 154	19 661 578

Bilan passif

	30/06/2014	30/06/2013
CAPITAUX PROPRES		
Capital	5 350 000	5 350 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-231 617	
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	1 499 719	-231 617
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	130 873	31 685
TOTAL CAPITAUX PROPRES	6 748 976	5 150 068
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles	9 192 296	9 192 296
Autres emprunts obligataires	34 299	34 299
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	4 081 128	4 607 623
Emprunts et dettes financières diverses (3)	416 541	312
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	82 360	526 679
Dettes fiscales et sociales	5 554	149 929
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	1	372
Produits constatés d'avance (1)		
TOTAL DETTES	13 812 178	14 511 509
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	20 561 154	19 661 578

Compte de résultat

	2013	2012	2011
Produits d'exploitation (1)			
Ventes de marchandises			
Production vendue (biens)			
Production vendue (services)	291 618	291 618	100 800
Chiffre d'affaires net		291 618	100 800
Production stockée			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			58 000
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges			
Autres produits		1	
Total produits d'exploitation (I)		291 619	158 800
Charges d'exploitation (2)			
Achats de marchandises			
Variations de stock			
Achats de matières premières et autres approvisionnements			
Variations de stock			
Autres achats et charges externes (a)		293 222	159 338
Impôts, taxes et versements assimilés			
Salaires et traitements			
Charges sociales			
Dotations aux amortissements et dépréciations :			
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements		8 286	8 286
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations			
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			
- Pour risques et charges : dotations aux provisions			
Autres charges		2	
Total charges d'exploitation (II)		301 510	167 624
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)		-9 891	-8 823
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun			
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			
Produits financiers			
De participation (3)		2 002 557	
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)			
Autres intérêts et produits assimilés (3)		1 233	
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges			
Différences positives de change			
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
Total produits financiers (V)		2 003 790	
Charges financières			
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		382 903	120 045
Intérêts et charges assimilées (4)		212 724	68 575
Différences négatives de change			
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
Total charges financières (VI)		595 627	188 620
RESULTAT FINANCIER (V-VI)		1 408 163	-188 620
RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)		1 398 272	-197 444

Compte de résultat (suite)

	Montant en €	Montant en €
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		
Total produits exceptionnels (VII)		
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	599	2 488
Sur opérations en capital		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	99 188	31 685
Total charges exceptionnelles (VIII)	99 787	34 173
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-99 787	-34 173
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	-201 234	
Total des produits (I+III+V+VII)	2 295 409	158 800
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	795 690	390 417
BENEFICE OU PERTE	1 499 719	-231 617

A+A RESEARCH

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

Exercice clos le 30 Juin 2014

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/07/2013 au 30/06/2014, alors que l'exercice précédent ne comptait que 4 mois.

Intégration Fiscale

La société A+A Research est tête de groupe d'intégration fiscale constitué le 1^{er} juillet 2013 intégrant la société SAS A+A détenue directement à 100%.

CONSOLIDATION

Les comptes individuels de la société sont inclus, suivant la méthode de l'intégration globale, dans les comptes consolidés du groupe Dentressangle Initiatives, située au 30 bis rue Sainte Hélène à Lyon 2ème (N° SIRET : 492 792 973 00025).

Conformément à l'article L. 233-17 et R 233-15 du Code de commerce, la société est exemptée, en tant que mère de sous-groupe, d'établir des comptes consolidés et un rapport sur la gestion du groupe.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 30/09/2014 par le Président de l'entreprise.

Les comptes annuels ont été élaborés conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Les comptes annuels sont présentés conformément aux dispositions du plan comptable général, homologué par le règlement N°99-03 du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

Les conventions comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes, indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'achat, hors frais accessoires et frais financiers.

Le fonds commercial correspond à un mali technique.

Le mali technique ne fait pas l'objet d'amortissement, néanmoins, il pourra être déprécié lorsque la valeur actuelle du sous-jacent (fonds de commerce), auquel le mali a été affecté, devient inférieure à sa valeur comptable majorée du mali qui lui a été affecté.

Titres de participations

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition hors frais accessoires.

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Selon les dispositions des articles 332-1 renvoyant sur l'article 321-10 du PCG, il a été opté pour l'incorporation des frais d'acquisition des titres de participation (droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes) au coût d'acquisition des titres.

La déduction fiscale est alors assurée par la comptabilisation d'amortissements dérogatoires.

Les frais d'acquisition font l'objet d'un étalement sur cinq ans sous forme d'amortissements dérogatoires.

Une dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.

La valeur d'inventaire est déterminée en tenant compte, notamment de la quote part de A+A RESEARCH SAS dans les capitaux propres de ces sociétés et des perspectives de rentabilité appréciées par référence aux plus values latentes et / ou de perspectives de résultats prévisionnels futures arrêtés par la Direction.

Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances font l'objet d'une dépréciation calculée individuellement en fonction du risque d'irrecouvrabilité estimé.

Disponibilités

Les disponibilités sont constituées des soldes débiteurs des comptes de banques. Elles sont évaluées à leur valeur nominale.

Emprunts obligataires convertibles

Les obligations convertibles en actions sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Primes de remboursement des obligations

Les primes de remboursement sont amorties au prorata des intérêts courus.

Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

Frais d'émission des emprunts

Selon les dispositions de l'article 444/48 du PCG et l'article 39-1-1° quater du CGI, la société a opté pour l'étalement comptable des frais d'émission (qui s'élèvent à 58 000 €) sur la durée de l'emprunt (84 mois) de façon linéaire.

Les frais d'émission d'emprunt ont donc été comptabilisés en charges à répartir. La charge résultant de l'étalement des frais d'émission d'emprunts est constatée par le débit d'un compte de dotations aux amortissements des charges d'exploitation à répartir.

Indemnités de départ à la retraite

La société n'a pas de salariés.

NOTES SUR LE BILAN

ACTIF IMMOBILISE

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
• Fonds commercial (Mali de fusion)	6 148 833			6 148 833
Immobilisations incorporelles	6 148 833			6 148 833
• Titres de participations	9 041 753	1		9 041 754
• Créances rattachées à des participations		2 002 557	1 200 000	802 557
Immobilisations financières	9 041 753	2 002 558	1 200 000	9 844 311
ACTIF IMMOBILISE	15 190 586	2 002 558	1 200 000	15 993 144

Les flux s'analysent comme suit :

- Augmentation de 1 € des titres de participation : il s'agit de la création de la société EXCEL FIELDWORK LIMITED, au capital social de 1 € détenu à 100 % par A+A RESEARCH.
- Variation des créances rattachées à des participations : il s'agit des dividendes distribuées par la filiale A+A pour 2 003 K€ dont 1 200 K€ ont déjà été versés au 30 Juin 2014.

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Données en K€

	Capital	Autres capitaux propres	Quote part de résultat	Chiffre d'affaires	Résultat de l'exercice clos
A – RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS SUR CHAQUE TITRES					
SAS A+A EXCEL FIELDWORK LIMITED	6 386	1 829	100.00 100.00	16 435 356	1 386

ETAT DES CREANCES

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 1 469 999 € et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
<u>Créances de l'actif immobilisé :</u>			
Créances rattachées à des participations	802 557	802 557	
Prêts			
Autres			
<u>Créances de l'actif circulant :</u>			
Créances Clients et Comptes rattachés	30 240	30 240	
Autres	631 189	631 189	
Capital souscrit – appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	6 012	6 012	
Total	1 469 999	1 469 999	

Le poste « Autres créances » correspond principalement à la créance d'impôt de 617 K€.

Dettes et créances avec les parties liées :

Les principaux postes du bilan représentatifs de transactions avec les entreprises liées sont les suivants :

Eléments relevant de plusieurs postes du bilan	Concernant les entreprises	
	Liées	Avec un lien de participation
Postes du bilan		
Capital souscrit non appelé		
Aces & acptes sur immob. incorporelles		
Aces & acptes sur immob.		
Participations	9 041 753	
Créances rattachés à des participations	802 557	
Prêts		
Autres titres immobilisés		
Autres immobilisations financières		
Avces et acptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés	30 240	
Autres créances		
Capital souscrit appelé non versé		
Valeurs mobilières placement		
Disponibilités		
Emprunts obligataires convertibles	5 852 948	
Autres emprunts obligataires		
Emp. & Dettes auprès des Ets. de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avces et acptes reçus sur cdes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	55 000	
Dettes sur immob. et cptes rattachés		
Autres dettes	416 541	
Produits de participation		
Autres produits financiers		
Charges financières	107 000	

CAPITAUX PROPRES

Composition du capital social

Capital social d'un montant de 5 350 000.00 € décomposé en 5 350 000 titres d'une valeur nominale de 1.00 €.

	Nombre	Valeur nominale
Titres composant le capital social au début de l'exercice	5 350 000	1.00
Titres émis pendant l'exercice		
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital social à la fin de l'exercice	5 350 000	1.00

Provisions réglementées

	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Amortissements dérogatoires	31 685	99 188		130 873
Total	31 685	99 188		130 873
Répartition des dotations et reprises :				
Exceptionnelles		99 188		

Elles concernent l'amortissement dérogatoire des frais d'acquisition des titres.

Dettes financières

Etat des dettes

Le total des dettes financières à la clôture de l'exercice s'élève à 13 724 264 €.

Et se ventile

- A moins d'un an 983 396 €
- De 1 à 5 ans 2 102 856 €
- A plus de 5 ans 10 638 012 €

Dettes garanties par des sûretés réelles

	Dettes garanties	Montant des sûretés	Valeur des biens donnés en garantie
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	4 607 467		Nantissement
Total	4 607 467		

Charges à payer

Fournisseurs – factures non parvenues	27 360
Intérêts courus s/aut. Emp. Obligataires	34 299
Intérêts courus s/emp.aup. établissement crédit	6 707
Banque – Intérêts courus à payer	134
Organismes sociaux TUP PPBDS	
Divers – charges à payer	
Total	68 500

Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges financières	Charges exceptionnelles
Charges constatées d'avance	6 012		
Total	6 012		

Autres informations

Emprunts convertibles en actions

Les Obligations Convertibles en Actions se décomposent de la manière suivante :

Catégorie d'obligation	Nombre	Valeur nominale	Droits conférés
OCA	5 350 000	1€	5 350 000

Il a été choisi de constater en sus de la valeur des obligations convertibles une prime de non conversion.

Le montant global de cette prime s'élève à 3 842 296.06 € et correspond à une rémunération actuarielle annuelle des obligations convertibles à 9 % de leur valeur nominale (soit 5 350 000 €) y inclus les intérêts annuels déjà servis (2%) soit un taux de 7 %.

Cette prime a été amortie selon les règles posées pour les primes de remboursement des emprunts au prorata des intérêts courus.

Crédit bail : Néant

Autres engagements donnés et reçus

L'endettement bancaire fait l'objet de deux échanges de conditions d'intérêts. Ces couvertures de taux consistent exclusivement en un échange de taux variable contre taux fixe.

Notionnel	Échéance finale	Taux Variable	Taux fixe
2 400 000	07/03/2016	Eur 3 mois	0,455%
600 000	07/03/2016	Eur 3 mois	0,465%

Les garanties accordées dans le cadre du financement bancaire sont les suivantes :

- Nantissement des titres SAS A+A détenus par la société.
- Délégation au profit des banques du contrat d'Assurance Homme-clé souscrit par A+A Research sur la tête de M. Pigeon à hauteur de 1 000 000 €

Transactions avec les parties liées :

Aucune transaction significative visée par la nouvelle réglementation en vigueur concernant les transactions avec les parties liées n'a été identifiée.