



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 B2017/019275

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

n°de dépôt : **B2017/019275**
n°de gestion : **2013B00812**
n°SIREN : **791 074 669 RCS Lyon**

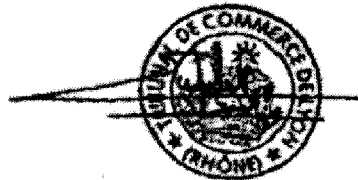
Le greffier du Tribunal de Commerce de Lyon certifie avoir procédé le 26/06/2017 à un dépôt annexé au dossier du registre du commerce et des sociétés de :

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

date de clôture : 30/06/2016

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

Concernant les évènements RCS suivants :
Dépôt des comptes annuels



4878879

obligatoire (article 53 A
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* 12

Numéro SIRET* 7 9 1 0 7 4 6 6 9 0 0 0 1 5

Néant ☐ *

Exercice N clos le,
30/06/2016

						Exercice N clos le, 30/06/2016			
				Brut 1		Amortissements, provisions 2		Net 3	
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	
		Autres immobilisations incorporelles		AJ		AK			
		Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles		AL		AM			
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains		AN		AO			
		Constructions		AP		AP			
		Installations techniques, matériel et outillage industriels		AR		AS			
		Autres immobilisations corporelles		AT		AU			
		Immobilisations en cours		AV		AW			
		Avances et acomptes		AX		AY			
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence		CS		CT			
		Autres participations		CU	9 704 754	CV		9 704 754	
		Créances rattachées à des participations		BB		BC			
		Autres titres immobilisés		BD		BE			
		Prêts		BF		BG			
		Autres immobilisations financières*		BH	32 500	BI		32 500	
TOTAL (II)				BJ	15 886 087	BK		15 886 087	
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	71 730	BY		71 730	
		Autres créances (3)		BZ	1 252 376	CA		1 252 376	
	DIVERS	Capital souscrit et appelé, non versé		CB		CC			
		Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)		CD	100 059	CE		100 059	
Comptes de régularisation	Disponibilités		CF	4 769 165	CG		4 769 165		
	Charges constatées d'avance (3)*		CH	5 275	CI		5 275		
	TOTAL (III)		CJ	6 198 606	CK		6 198 606		
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)		CW	24 857			24 857		
	Primes de remboursement des obligations (V)		CM	2 491 255			2 491 255		
	Ecarts de conversion actif* (VI)		CN						
	TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)		CO	24 600 806	1A		24 600 806		
Renvois : (1) Dont droit au bail :				(3) Part à plus d'un an		CR			
Clause de réserve de propriété : *		Immobilisations :		Stocks :			Créances :		

CERTIFIÉ CONFORME

ure obligatoire (article 53 A
Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise SAS A+A RESEARCH

Néant ☐ *

										Exercice N	
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : 5 350 000)									DA	5 350 000
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...									DB	
	Ecart de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence EK)									DC	
	Réserve légale (3)									DD	105 171
	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	1 998 254
	Report à nouveau									DH	
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)									DI	1 183 704
	Subventions d'investissement									DJ	
	Provisions réglementées *									DK	329 250
	TOTAL (I)									DL	8 966 380
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
	Autres emprunts obligataires									DT	34 298
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)									DU	4 976 639
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)									DV	1 045 435
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours									DW	
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés									DX	71 180
	Dettes fiscales et sociales									DY	12 567
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés									DZ	
	Autres dettes									EA	300 001
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)									EB	
	TOTAL (IV)									EC	15 632 419
	Ecart de conversion passif* (V)									ED	2 006
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)									EE	24 600 806
RENVIS	(1)	Écart de réévaluation incorporé au capital								IB	
	(2)	Dont	Réserve spéciale de réévaluation (1959)							1C	
			Ecart 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	2 168 685
(5)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP								EH	131	

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

aire obligatoire (article 53 A
Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : SAS A+A RESEARCH

Néant ☐ *

		Exercice N					
		France		Exportations et livraisons intracommunautaires		Total	
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises*	FA		FB		FC	
	Production vendue { biens * services *	FD		FE		FF	
		FG	306 079	FH		FI	306 079
	Chiffres d'affaires nets *	FJ	306 079	FK		FL	306 079
	Production stockée*					FM	
	Production immobilisée*					FN	
	Subventions d'exploitation					FO	
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)					FP	
	Autres produits (1) (11)					FQ	1
	Total des produits d'exploitation (2) (I)					FR	306 081
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	591 348
	Impôts, taxes et versements assimilés*					FX	731
	Salaires et traitements*					FY	
	Charges sociales (10)					FZ	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION { Sur immobilisations { - dotations aux amortissements* - dotations aux provisions* Sur actif circulant : dotations aux provisions* Pour risques et charges : dotations aux provisions					GA	8 285
						GB	
						GC	
	Autres charges (12)					GD	
						GE	1
	Total des charges d'exploitation (4) (II)					GF	600 366
	1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)					GG	(294 284)
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	1 825 329
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK	
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	7 845
	Reprises sur provisions et transferts de charges					GM	
	Différences positives de change					GN	33 722
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO	
	Total des produits financiers (V)					GP	1 866 898
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*					GQ	438 385
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR	181 791
	Différences négatives de change					GS	1 096
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT	
	Total des charges financières (VI)					GU	621 274
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	1 245 624
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	951 339

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

ure obligatoire (article 53 A
ode général des impôts)

Désignation de l'entreprise SAS A+A RESEARCH

Néant ☐ *

		Exercice N	
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	
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG	99 188
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	99 188
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	(99 188)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ	
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK	(331 554)
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	2 172 980
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	989 275
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		HN	1 183 704
RENVIS	(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO	
	(2) Dont {	HY	
	(3) Dont {	IG	
	(3) Dont {	HP	
	(3) Dont {	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	
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.

ANNEXE 30 JUIN 2016**EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE**

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/07/2015 au 30/06/2016.

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 25/09/2016 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 de l'exercice au 30/06/2016 ont été établis selon les normes définies par le plan comptable général approuvé par arrêté ministériel du 8 Septembre 2014, en application des articles L. 123-12 à L. 123-28 et R. 123-172 à R. 123-208 du Code du Commerce.

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.

Annexe aux comptes sociaux – Exercice 2016 – A+A RESEARCH

ANNEXE 30 JUIN 2016

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 majoré 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.

Annexe aux comptes sociaux – Exercice 2016 – A+A RESEARCH

ANNEXE 30 JUIN 2016Disponibilités

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.

Annexe aux comptes sociaux – Exercice 2016 – A+A RESEARCH

ANNEXE 30 JUIN 2016

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	9 041 754	663 000		9 704 754
• Créances rattachées à des participations	12 065	1 825 330	1 837 395	0
• Prêts et autres immobilisations financières		32 500		32 500
Immobilisations financières	9 053 819	2 520 830	1 837 395	9 737 254
ACTIF IMMOBILISE	15 202 652	2 520 830	1 837 395	15 886 087

Les flux s'analysent comme suit :

- Variation des créances rattachées à des participations : il s'agit des dividendes distribuées :
 - par la filiale A+A pour 1 458 K€ dont l'intégralité a été versée au 30/06/2016.
 - par la filiale EXCEL FIELDWORD pour 367 K€ dont l'intégralité a été versée au 30/06/2016.
- Variation des titres de participation :
 - Complément de prix exceptionnel de 600 K€ prévu lors de la cession en Février 2013.
 - Acquisition intégralité des titres A+A INC pour 63 K€.
- Variation des autres immobilisations financières : gage espèces sur prêt BPI.

Annexe aux comptes sociaux – Exercice 2016 – A+A RESEARCH

ANNEXE 30 JUIN 2016

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	2 095	100.00	19 270	1 505
EXCEL FIELDWORK LIMITED	/	466	100.00	6 354	466
A+A INC	556	-757	100.00	2 114	-117

ETAT DES CREANCES

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 1 361 882 € 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			
Prêts			
Autres	32 500		32 500
<u>Créances de l'actif circulant :</u>			
Créances Clients et Comptes rattachés	71 730	71 730	
Autres	1 252 376	1 252 376	
Capital souscrit – appelé, non versé	5 276	5 276	
Charges constatées d'avance			
Total	1 361 882	1 329 382	32 500

Le poste « Autres créances » correspond principalement à la créance d'impôt société pour 1 237 K€.

Annexe aux comptes sociaux – Exercice 2016 – A+A RESEARCH

ANNEXE 30 JUIN 2016

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	9 641 753	63 001
Créances rattachés à des participations		
Prêts		
Autres titres immobilisés		
Autres immobilisations financières		
Avces et acptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés	62 730	
Autres créances		
Capital souscrit appelé non versé		
Valeurs mobilières placement		
Disponibilités		
Emprunts obligataires convertibles	6 701 040	
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	29 750	
Dettes sur immob. et cptes rattachés		
Autres dettes	1 045 436	
Produits de participation	1 458 504	366 826
Autres produits financiers		
Charges financières	107 000	

Annexe aux comptes sociaux – Exercice 2016 – A+A RESEARCH

ANNEXE 30 JUIN 2016

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	230 061	99 188		329 249
Total	230 061	99 188		329 249
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 15 632 419 €.

Et se ventile

- A moins d'un an 2 174 984 €
- De 1 à 5 ans 12 819 708 €
- A plus de 5 ans 637 727 €

Il a été souscrit trois nouveaux emprunts d'un montant de 650 000 € chacun soit un global de 1 950 000 € ayant pour objet le financement de l'acquisition de la Société BELL, FALLE & ASSOCIATES.

Annexe aux comptes sociaux – Exercice 2016 – A+A RESEARCH

A+A RESEARCH
Société par Actions Simplifiée au capital de 5 500 000 Euros
Siège social : 30 Bis Rue Sainte Hélène
69002 LYON

791 074 669 R.C.S. LYON

RAPPORT DE GESTION DE LA PRÉSIDENTE
SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2016

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 2016 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 2015.

Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire des associés de notre Société en date du 18 Juillet 2016, le capital social de notre Société a été augmenté d'une somme de 150 000 Euros par souscription en numéraire, pour être porté de 5 350 000 Euros à 5 500 000 Euros.

Par ailleurs, nous vous rappelons que notre société a procédé, au cours du premier semestre de l'année 2016, à l'acquisition de la société BELL, FALLA & Associates de droit américain par l'intermédiaire de sa filiale A+A RESEARCH INC.

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.

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
30/06/2016	49 520,57 €	0 €	0 €
30/06/2015	21 155,60 €	0 €	0 €

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 relatifs à l'exercice clos le 30 Juin 2016 font ressortir les résultats suivants :

- Chiffre d'affaires	19 270 642 Euros
- Total produits d'exploitation	21 022 604 Euros
- Total charges d'exploitation	18 777 277 Euros
- Résultat d'exploitation	2 245 327 Euros
- Résultat financier	-8 735 Euros
- Résultat courant avant impôts	2 236 592 Euros
- Résultat exceptionnel	-589 990 Euros
- Impôt sur les bénéfices	27 130 Euros
- Bénéfice de l'exercice	1 505 010 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 2016 font ressortir un chiffre d'affaires de 6 302k Euros et un résultat de 423k 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.

Notre Société détient également depuis le 30 Mai 2016, 100 % du capital de la Société A+A RESEARCH INC., Société de droit américain au capital de mille (1.000,00) dollars US, dont le siège social est 2711 Centerville Road, Suit 400, Wilmington, DE 19808, Delaware, USA et l'établissement d'exploitation 116 West 23rd Street, New York, NY 10011, USA.

Les comptes sociaux de la Société A+A RESEARCH INC., arrêtés au 30 Juin 2016 font ressortir un chiffre d'affaires de 2 151k Euros et un résultat de -117k Euros.

Cette Société a pour activité, à destination des sociétés du secteur de l'industrie pharmaceutique, la réalisation de prestations de services pour les sociétés d'études de marchés, les recueils de données par interview, les recrutements, les codages, les saisies.

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.

Au cours de l'exercice clos le 30 Juin 2016, le chiffre d'affaires s'est élevé à 306 080 Euros contre 290 662 Euros lors de l'exercice précédent, soit une augmentation de 5,30 %.

Ce chiffre 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 2 Euros contre 1 Euro pour l'exercice précédent.

Le montant total des produits d'exploitation s'élève à 306 082 Euros contre 290 663 Euros pour l'exercice précédent, soit une augmentation de 5,30 %.

Le montant des autres achats et charges externes s'élève à 591 349 Euros contre 291 324 Euros pour l'exercice précédent.

Le montant des impôts et taxes s'élève à 731 Euros contre 1 574 Euros pour l'exercice précédent, soit une diminution de 53,56 %.

Le montant des dotations aux amortissements et provisions s'élève à 8 286 Euros comme pour l'exercice précédent.

Le montant des autres charges s'élève à 1 Euro contre 5 Euros pour l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 600 367 Euros contre 301 188 Euros pour l'exercice précédent, soit une augmentation de 99,33 %.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à -294 285 Euros contre -10 525 Euros lors de l'exercice précédent.

Compte tenu d'un résultat financier de 1 245 624 Euros (726 176 Euros pour l'exercice précédent), le résultat courant avant impôts ressort pour l'exercice à 951 339 Euros contre 715 651 Euros pour l'exercice précédent, soit une augmentation de 32,93 %.

Après prise en compte :

- du résultat exceptionnel de -99 188 Euros comme pour l'exercice précédent,

- d'un crédit d'impôt sur les sociétés de 331 554 Euros contre un crédit d'impôt de 218 861 Euros pour l'exercice précédent,

le résultat de l'exercice se solde par un bénéfice de 1 183 704,90 Euros contre un bénéfice de 835 323,62 Euros au titre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 41,71 %.

Au 30 Juin 2016, le total du bilan de la Société s'élevait à 24 600 807 Euros contre 21 146 411 Euros pour l'exercice précédent, soit une augmentation de 16,34 %.

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 1 183 704,90 Euros.

Nous vous proposons également de bien vouloir affecter le bénéfice de l'exercice de la manière suivante :

- 5 % à la « Réserve Légale »	pour	59 185,25 Euros
- Au compte « Autres Réserves »	pour	1 124 519,65 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 au titre des trois derniers exercices.

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.

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, fondées 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 306 079,87 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 ne modifie ses pouvoirs.

Le montant de ces prestations s'est élevé à la somme de 271 179,91 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.

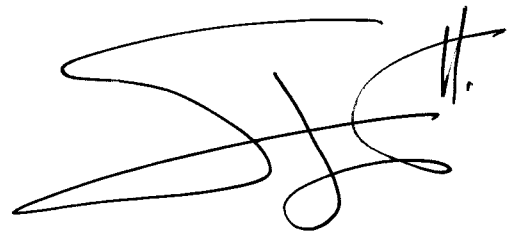
CONCLUSION

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 SCA
Laurent SAVINELLI

A handwritten signature in dark ink, consisting of a large, stylized 'S' followed by a vertical line and a small cross-like mark at the end.

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	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2013
I – Situation financière en fin d'exercice				
a) Capital social	5 350 000	5 350 000	5 350 000	5 350 000
b) Nombre d'actions émises	5 350 000	5 350 000	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	306 080	290 662	291 618	100 800
b) Bénéfices avant impôt, amortissements et provisions	860 437	624 749	1 306 770	
c) Impôt sur les bénéfices	- 331 554	- 218 861	- 201 234	
d) Bénéfices après impôts, amortissement et provisions	1 183 704,90	835 323,62	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	0,22	0,16	0,28	
b) Bénéfices après impôts, amortissements et provisions	0,22	0,16	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 5 500 000 Euros
Siège social : 30 Bis Rue Sainte Hélène
69002 LYON

791 074 669 R.C.S. LYON

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 14 DECEMBRE 2016

Proposition de la résolution d'affectation du résultat de l'exercice clos le 30 Juin 2016

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 1 183 704,90 Euros de la manière suivante :

- 5 % à la « Réserve Légale »	pour	59 185,25 Euros
- Au compte « Autres Réserves »	pour	1 124 519,65 Euros

Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 14 DECEMBRE 2016

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix des associés.

Certifié conforme
La Présidente
Société CAPEXTENS SCA





Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 30 juin 2016)

A+A Research
30 bis, rue Sainte Hélène
69002 Lyon

Aux Associés,

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 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société A+A Research, 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.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Île de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée 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, Neuilly-Sur-Seine, Nice, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

II - Justification de nos appréciations

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.

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 - Vérifications et informations spécifiques

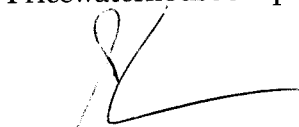
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 13 décembre 2016

Le Commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit



Jean-Christophe Georghiou