

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE DU GROUPE GTH AU 31/12/22

copie certifiée
conforme

DocuSigned by:

FRANK SINABIAN

FAEC190F5C6B42C...

	31/12/2022	31/12/2021	Variation 2022-2021
chiffre d'affaires	93 557 724	82 480 077	11 077 647
autres produits d'exploitation	1 902 973	737 620	1 165 353
achats consommés	(14 503 482)	(16 623 343)	2 119 861
autres charges d'exploitation	(36 698 803)	(27 966 211)	(8 732 593)
charges de personnel y compris participation des salariés	(38 560 475)	(31 960 719)	(6 599 757)
impôts et taxes	(1 582 542)	(1 175 751)	(406 791)
dotations aux amortissement et aux provisions	(2 004 308)	(2 224 506)	220 198
résultat d'exploitation	2 111 087	3 267 168	(1 156 080)
charges et produits financiers	(468 875)	43 694	(512 569)
résultat courant des entreprises intégrées	1 642 212	3 310 862	(1 668 650)
charges et produits exceptionnels	(650 681)	(370 771)	(279 910)
impôts sur les résultats	114 047	(133 479)	247 526
résultat net des entreprises intégrées	1 105 578	2 806 612	(1 701 034)
quote part dans les entreprises mises en équivalence	25 189	(166 679)	191 868
reprise des écarts d'acquisition	0	0	0
résultat net de l'ensemble consolidé	1 130 766	2 639 933	(1 509 166)
intérêts minoritaires	208 083	473 051	(264 969)
résultat net (part du groupe)	922 684	2 166 881	(1 244 197)
Résultat par action - 27165 actions	33,97	79,77	-45,80
Résultat dilué par action			

GROUPE GTH

Société par Actions Simplifiée

Au capital de 434.640 Euros

Siège social : 27-29, rue Cauchy - 75015 Paris

R.C.S. Paris 318 744 406

(ci-après la "**Société**")

RAPPORT DE GESTION DE LA SOCIÉTÉ ET SUR LA GESTION DU GROUPE ÉTABLI PAR LE PRÉSIDENT À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE STATUANT SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2022

Chers Associés,

Nous avons l'honneur de vous présenter, conformément aux dispositions légales et réglementaires, le rapport de gestion, incluant le rapport sur la gestion (a) de la Société et (b) du groupe de sociétés détenues par la Société (ci-après le "**Groupe**") au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Les développements qui suivent ont pour objet de porter à votre connaissance les renseignements et les documents nécessaires à votre complète information, conformément aux dispositions du Code du commerce et des statuts de notre Société, en vue du vote du texte des résolutions qui vont être soumises à votre suffrage lors de l'assemblée générale ordinaire annuelle des associés de la Société (ci-après l'"**Assemblée Générale**").

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

Le présent rapport comprend :

- les informations d'ordre économique relatives à l'activité de la Société et du Groupe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 (*Cf. ci-après 1.*) ;
- les informations d'ordre juridique et fiscal concernant la Société et relevant de la compétence de l'Assemblée Générale (*Cf. ci-après 2.*) ; et
- la proposition d'affectation du résultat dudit exercice clos (*Cf. ci-après 3.*).

1. ACTIVITÉ ET RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DU GROUPE

1.1. Activité de la Société

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

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

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

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

Les comptes annuels de la Société et les comptes consolidés du Groupe qui vous sont présentés, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022, répondent aux obligations comptables des entreprises.

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

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement des comptes annuels et consolidés sont conformes à la réglementation en vigueur.

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

Vous trouverez dans l'annexe aux comptes annuels et consolidés toutes explications complémentaires.

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

Le **chiffre d'affaires** est en augmentation de 46,80%, passant de 2.825.467 Euros pour l'exercice précédent à 4.147.804 Euros pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

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

<i>Nature des charges</i>	<i>Exercice clos le 31 décembre 2022 (En Euros)</i>	<i>Exercice clos le 31 décembre 2021 (En Euros)</i>	<i>Évolution (en %)</i>
Autres achats et charges externes	2.470.906	2.111.298	+17,03
Impôts et taxes	181.020	91.364	+98,13
Salaires et traitements	1.672.427	1.082.386	+54,51
Charges sociales	704.564	469.902	+49,94
Dotations aux amortissements sur immobilisations	18.743	3.596	+421,24
Dotations pour risques et charges	-	49.825	-100
Autres charges	35.066	10.003	+250,55

Le **résultat comptable** de la Société sur lequel vous avez à statuer est un **bénéfice net comptable de 1.396.906 Euros** qui se ventile comme suit (arrondi à l'Euro) :

	<i>Exercice clos le 31 décembre 2022 (En Euros)</i>	<i>Exercice clos le 31 décembre 2021 (En Euros)</i>	<i>Évolution (en %)</i>
- Résultat d'exploitation	(506.002)	(711.594)	+28,89
- Résultat financier	+ 1.037.720	575.516	+80,31
	-----	-----	-----
- Résultat courant avant impôts	531.718	(136.079)	+490,74
- Résultat exceptionnel	+ (37.161)	-	-100
- Impôt sur les bénéfices	- (902.349)	(580.500)	-55,44
	=====	=====	=====
Bénéfice net comptable de l'exercice	1.396.906	444.421	+214,32

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

Le **chiffre d'affaires consolidé** du Groupe est en hausse, passant de 82.480.077 Euros pour l'exercice précédent à 93.557.724 Euros pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Le **résultat net consolidé** (part du Groupe) sur lequel vous avez à statuer est en baisse passant de 2.166.881 Euros pour l'exercice précédent à 922.684 Euros pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

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

Nous vous rappelons que le siège social de la Société a été transféré le 1^{er} décembre 2022 au 27-29, rue Cauchy à Paris (75015).

D'autres sociétés membres du Groupe, qui avaient leur siège social à Boulogne-Billancourt, ont également transféré leur siège social au 27-29, rue Cauchy à Paris (75015).

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

1.4. Evénements d'importance significative pour la Société et le Groupe intervenus postérieurement à la clôture de l'exercice

Entre la date de clôture de l'exercice, le 31 décembre 2022, et la date à laquelle le présent rapport est établi, l'activité de la Société et du Groupe s'est poursuivie normalement.

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

Aucune modification de méthode comptable n'est intervenue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

1.6. Activités en matière de recherche et de développement

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, la Société n'a pas engagé de dépenses en matière de recherche ou de développement. Dans le Groupe, seules les sociétés LABORATOIRE JALDES et MILLET INNOVATION ont eu une telle activité.

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

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

<i>Dénomination sociale - Activité</i>	<i>% de détention du capital social</i>		<i>Chiffre d'affaires et résultat comptable du dernier exercice clos</i>
	<i>Direct</i>	<i>Indirect</i>	
GSA HEALTHCARE (Réseau de visiteurs médicaux)	97,12%		L'exercice clos le 31 décembre 2022 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 44.041.432 Euros et un résultat bénéficiaire de 757.739 Euros.
G.S.A. FORMATION (Ecole de Formation)		100,00%	L'exercice clos le 31 décembre 2022 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 55.198 Euros et un résultat bénéficiaire de 34.365 Euros.
GSA HEALTHCARE (Belgique) (Société de droit Belge)		85,00%	L'exercice clos le 31 décembre 2022 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 7.334.493 Euros et un résultat bénéficiaire de 35.668 Euros.
CURAE LAB (Société holding)	100,00%		L'exercice clos le 31 décembre 2022 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 7.402.495 Euros et un résultat bénéficiaire de 852.821 Euros.
LABORATOIRES JALDES (Commercialisation de produits de cosmétique et de compléments alimentaires)		100,00%	L'exercice clos le 31 décembre 2022 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 9.330.482 Euros et un résultat déficitaire de (296.413) Euros.
LABORATOIRES DIETETIQUE ET SANTE (Laboratoire Pharmaceutique)		100,00%	L'exercice clos le 31 décembre 2022 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 4.186.216 Euros et une perte nette comptable de (768.417) Euros.
LABORATOIRE 7 MED (Commercialisation de dispositifs médicaux)		95,00%	L'exercice clos le 31 décembre 2022 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 4.079.709 Euros et un résultat bénéficiaire de 626.826 Euros.

7 MED INNOVATION <i>(Distribution et logistique)</i>		95,00%	L'exercice clos le 31 décembre 2022 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 4.011.922 Euros et a réalisé un résultat bénéficiaire de 162.823 Euros.
MILLET INNOVATION <i>(Commercialisation de produits de podologie et d'orthopédie légère)</i>		97,13%	L'exercice clos le 31 décembre 2022 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 22.445.398 Euros et résultat bénéficiaire de 1.817.508 Euros.
SYNERGIA <i>(Commercialisation de compléments alimentaires)</i>		50,99%	L'exercice clos le 31 décembre 2022 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 11.534.325 Euros et un résultat bénéficiaire de 205.285 Euros.

Pour mémoire, il est rappelé que la société CURAE LAB a acquis le solde de la participation de la société SYNERGIA (soit 49,01%), le 25 avril 2023.

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

1.8. Prêts interentreprises

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

2. INFORMATIONS D'ORDRE JURIDIQUE ET FISCAL

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

(i) Mandat du Président :

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

(ii) *Mandat des commissaires aux comptes :*

Nous vous rappelons que :

- a. conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire de la Société en date du 09 juin 2022, le mandat du commissaire aux comptes titulaire, la société COGEP AUDIT, a été renouvelé et prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle des associés qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2027 ;
- b. conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire de la Société en date du 02 juin 2022, les mandats des seconds commissaires aux comptes, à savoir :
 - Monsieur Eric BACHELIER, commissaire aux comptes titulaire, et
 - Monsieur Stéphane RYST, commissaire aux comptes suppléant,

prendront fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle des actionnaires qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2026.

2.2. Autorisation de cautions, avals et autres garanties

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

Il est toutefois rappelé que sur l'exercice 2023, dans le cadre du financement de l'acquisition de 49,01% du capital social de la société SYNERGIA, la Société s'est portée caution du contrat de prêt conclu par la société CURAE LAB avec le CIC d'un montant de 4.400.000 Euros.

2.3. Prises de participations significatives ou prises de contrôle

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, la Société n'a pas pris de participation dans le capital d'une société, ni ne s'est assurée le contrôle d'une société.

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

La Société ne détient aucune participation croisée.

2.5. Montant des dividendes des trois exercices précédents

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

Au titre de l'exercice clos le	Revenus éligibles à l'abattement de 40 %	
	Dividendes	Autres revenus distribués
31 décembre 2021	499.836 Euros (1)	-
(1) soit 18,40 € par action (cf. capital social composé de 27.165 actions) distribués dans le cadre d'une distribution de dividendes décidée lors de l'assemblée générale ordinaire annuelle du 09 juin 2022.		

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

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

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

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

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code général des Impôts, nous vous précisons les dépenses et charges visées à l'article 39-4 du même code qui apparaissent distinctement dans la comptabilité de la Société au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

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

(i) Amortissements excédentaires et autres amortissements non déductibles

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022, le montant à ce titre est de 24.095 Euros représentant un impôt sur les sociétés de 6.024 Euros.

(ii) Autres charges et dépenses somptuaires

Aucune charge et dépense somptuaire n'a été comptablement constatée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

2.7. Informations sur les réintégrations fiscales de frais généraux

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

Conformément aux dispositions de l'article 223 quinquies du Code général des Impôts, nous vous précisons que, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, aucune réintégration visée à l'article 39-5 alinéa 4 du Code général des Impôts n'a été effectuée.

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

Vos commissaires aux comptes relatent dans leur rapport spécial les éventuelles conventions intervenues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ou des exercices précédents et qui sont soumises à votre approbation.

Nous vous demandons d'approuver les termes de ce rapport spécial sur les conventions de l'article L. 227-10 du Code du commerce.

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

Nous vous remercions de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultats et annexe) de l'exercice clos le 31 décembre 2022, tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice net comptable s'élevant à 1.396.906 Euros.

Il vous est proposé de constater que :

- le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'élève à 1.396.906 Euros ;
- il n'y a pas lieu de doter le compte "**Réserve légale**" qui est déjà porté à plus du dixième du capital social ;
- le bénéfice distribuable¹ s'établit à 1.551.292 Euros, compte tenu du compte "**Report à nouveau**" d'un montant de 154.386 Euros.

En conséquence, nous vous proposons de décider :

- (i) de distribuer à titre de dividendes aux actionnaires de la Société une somme totale de 499.836 Euros, soit 18,40 Euros pour chacune des 27.165 actions composant le capital social, sachant que cette mise en distribution serait prélevée en totalité sur le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2022, soit 444.421 Euros, et le solde, soit la somme de 897.070 Euros, sur le poste "**Report à Nouveau**", lequel compte serait ainsi porté à 1.051.456 Euros ;
- (ii) de prendre acte d'un point de vue fiscal que, pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France, cette distribution de bénéfices est soumise au prélèvement forfaitaire unique de 12,8% prévu par l'article 200 A, 1-B-1° du Code général des impôts ou sur option de l'actionnaire au barème progressif de l'impôt sur le revenu conformément aux dispositions de l'article 200 A, 2 dudit code, étant

¹ L'article L. 232-11 du Code de commerce dispose que "*Le bénéfice distribuable est constitué par le bénéfice de l'exercice, diminué des pertes antérieures, ainsi que des sommes à porter en réserve en application de la loi ou des statuts, et augmenté du report bénéficiaire. En outre, l'assemblée générale peut décider la mise en distribution de sommes prélevées sur les réserves dont elle a la disposition. En ce cas, la décision indique expressément les postes de réserve sur lesquels les prélèvements sont effectués. Toutefois, les dividendes sont prélevés par priorité sur le bénéfice distribuable de l'exercice.*"

Hors le cas de réduction du capital, aucune distribution ne peut être faite aux actionnaires lorsque les capitaux propres sont ou deviendraient à la suite de celle-ci inférieurs au montant du capital augmenté des réserves que la loi ou les statuts ne permettent pas de distribuer. L'écart de réévaluation n'est pas distribuable. Il peut être incorporé en tout ou partie au capital."

précisé que dans ce dernier cas ladite distribution est éligible en totalité l'abattement de 40% prévue en application du 2° du 3 de l'article 158 dudit code ; et

- (iii) que cette mise en distribution serait mise en paiement, au siège social, à compter de la tenue de l'assemblée générale.

* * *

Conclusion :

Au présent rapport, est joint le texte des éventuelles observations présentées par le Comité social et économique en application des dispositions de l'article L. 2323-8 du Code du travail.

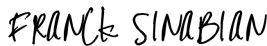
Par ailleurs, vos commissaires aux comptes relatent dans leur rapport général, l'accomplissement de leur mission.

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

* * *

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

Fait le 6 juin 2023.

DocuSigned by:

FAEC190F5C6B42C...

Franck SINABIAN
Président

copie certifiée
conforme

DocuSigned by:
FRANCK SINABIAN
FAEC190F5C6B42C...

ANNEXE

Tableau des immobilisations incorporelles	p9
Tableau des immobilisations corporelles	p9
Tableau des immobilisations financières	p9
Stocks 2021-2022	p10
Clients et comptes rattachés 2021-2022	p10
Provisions pour risques et charges 2021-2022	p10
Impôts différés actifs nets 2021-2022	p10
Autres comptes du bilan	p11
Analyse du compte de résultat (provision, exceptionnel..)	p12
Tableau de variations des capitaux propres	p13
Tableau des flux de trésorerie	p14
Tableau de rapprochement impôt théorique-comptabilisé	p15

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	31/12/2021	mvt perimetre	+	-	31/12/2022
Ecart d'acquisition	45 870 854	0	3 094 809	0	48 965 663
Fonds de commerce	4 154 636	0	1 477 000	0	5 631 636
Marques, brevets, concession, autres	19 112 436	0	1 297 360	(216 895)	20 192 901
Logiciels	418 169	0	199 530	(77 014)	540 685
Total valeurs brutes	69 556 094	0	6 068 700	(293 909)	75 330 885
Amortissements écart d'acquisition	1 956 296	0	0	0	1 956 296
Amortissements fonds commerce	430 368	0	478 000	0	908 368
Amortissements marques, brevets	12 013 363	0	665 802	0	12 679 165
Amortissements logiciels	567 781	0	88 155	(5 174)	650 761
Total amortissements, provisions	14 967 808	0	1 231 957	(5 174)	16 194 590
Valeurs nettes	54 588 286				59 136 294

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	31/12/2021	mvt perimetre	+	-	31/12/2022
Terrains	(0)	3 888 000	755 000	0	4 643 000
Construction	812 878	6 771 914	2 499 893	0	10 084 685
Tableau	18 105	0	0	0	18 105
Matériel et outillage	4 402 163	0	500 680	(217 428)	4 685 415
Agencements, installations et autres	1 314 872	93 087	286 994	(90 602)	1 604 352
Immobilisations en cours - avance	168 153	0	2 930 859	(631 782)	2 467 230
Total valeurs brutes	6 716 171	10 753 001	6 973 427	(939 812)	23 502 787
Amortissements frais terrain, construction	422 761	60 089	316 751	0	799 602
Amortissements matériel et outillage	3 664 656	0	391 203	(203 009)	3 852 850
Amortissements agencements	1 065 425	1 819	75 367	(83 954)	1 058 658
Total amortissements	5 152 843	61 908	783 321	(286 963)	5 711 109
Valeurs nettes	1 563 328				17 791 678

IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	31/12/2021	mvt perimetre	+	-	31/12/2022
Autres titres de participations	6 156 073	0	383 036	(1 000)	6 538 109
Créances sur autres titres	180 880	0	541	0	181 421
Autres immobilisations financières	1 423 775	0	34 616	(192 326)	1 266 065
Total valeurs brutes	7 760 728	0	418 193	(193 326)	7 985 595

STOCKS

	31/12/2021	mvt perimetre	+	-	31/12/2022
- Matières premières	2 368 915	0	1 040 739		3 409 654
- Travaux en cours	1 059 761	0	106 638		1 166 399
- Produits finis	7 082 464	27 739	453 463		7 563 665
 Valeur brute	10 511 139	27 739	1 600 840	0	12 139 718
- Provisions	(893 299)	0	(297 536)	479 953	(710 904)
 Valeur nette	9 617 840				11 428 814

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

	31/12/2021	mvt perimetre	+	-	31/12/2022
 Valeur brute	19 439 968	0		(3 269 145)	16 170 824
- Provisions	(624 119)	0	(17 951)	23 677	(618 393)
 Valeur nette	18 815 849				15 552 431

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	31/12/2021	mvt perimetre	+	-	31/12/2022
Provisions pour retentes et autres avantages	1 589 353	0	176 755	(228 355)	1 537 753
Écart d'acquisition négatif	(0)	0		0	(0)
Autres provisions pour risques	929 020	0	58 678	(482 473)	505 225
Total provisions pour risques et charges	2 518 372	0	235 433	(710 828)	2 042 977

IMPOTS DIFFERES ACTIFS NETS

	31/12/2021	mvt perimetre	+	-	31/12/2022	Variation
Impôts différés sur						
- Retraitements de consolidation	85 017	(247 673)	18 924	(36 103)	(179 835)	(17 179)
- Provision pour retraitements	261 855	0	30 955	(7 300)	285 510	23 655
Total impôts différés actifs nets	346 872	(247 673)	49 879	(43 403)	105 675	6 476

TRESORERIE

	31/12/2021	mvt perimetre	+	-	31/12/2022
Vmp	2 749 971	0	29		2 750 000
Dépréciation VMP	0		(102 544)		(102 544)
Disponibilités	16 563 520	92 535		(4 029 768)	12 626 287
Total trésorerie	19 313 491		(102 515)	(4 029 768)	15 273 743

DETTES FINANCIERES

	31/12/2021	mvt perimetre	+	-	31/12/2022
Concours bancaires	152 994	4 883	2 528		160 405
Factoring	0	0		0	0
Compte courant - dividende	5 175 556	1 286 500	1 139 189	(3 484 994)	4 116 250
Emprunt	1 927 629	9 593 000	8 644 033	(1 327 344)	18 837 318
Dépôt et cautionnement reçus- Fonds de participation	284 924	130 500		(132 017)	283 407
Total dettes financières	7 541 103	11 014 883	9 785 749	(4 944 356)	23 397 379

FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

	31/12/2021	mvt perimetre	+	-	31/12/2022
Fournisseurs	8 192 291	104 181	1 460 318		9 756 790
Total Fournisseurs et comptes rattachés	8 192 291	104 181	1 460 318	0	9 756 790

AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION

	31/12/2021	mvt perimetre	+	-	31/12/2022
Dettes fiscales et sociales	10 182 792	7 999	211 269		10 402 059
Autres (a/c clients - avance-pca)	4 533 258	0		(517 614)	4 015 644
Fournisseurs immobilisations	1 311 845	0		(263 470)	1 048 375
Total autres dettes et comptes de régularisation	16 027 895	7 999	211 269	(781 084)	15 466 078

AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

	31/12/2021	mvt perimetre	+	-	31/12/2022
Valeur brute	5 500 703	151 949	1 111 727		6 764 379
- Provisions	(4 210)	0	(19)		(4 229)
Valeur nette	5 496 493	151 949	1 111 708	0	6 760 150

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION-ECART ACQUISITION

Transfert de charges	322 361
Divers-production stockée, immobilisée	1 156 752
Reprise provision retraite	228 355
Reprise dépréciation des stocks	76 998
Reprise dépréciation des créances clients	23 677
Reprise dépréciation divers-forfait client	3 863
Reprise écart acquisition négatif	0
Reprise provision prud'homme, risques	90 965
	1 902 972

DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Amortissement des immobilisations	1 453 387
Provision pour retraite	176 755
Provision pour risque et charge (prud'homme)	0
Provision pour dépréciation client	16 740
Provision - divers-client	1 211
Provision pour dépréciation stock	297 536
Provision pour frais de réparation	58 678
	2 004 307

CHARGES EXCEPTIONNELLES

Divers	60 401
Pénalité, amende, litige	568 889
Pertes client-stock	409 903
Provision pour litige	0
Provision stock	0
Provisions clients et marques, Amm	0
Vnc des immobilisations cédées	70 168
Dépréciation d'actifs	625 893
	1 735 254

PRODUITS EXCEPTIONNELS

Produit divers, rupture contrat client	217 966
Reprise sur provisions risques et charges	391 508
Reprise provision client-stock	402 955
Produit amende is	0
Subvention équipement	7 377
Cession des immobilisations	1 476
Reprise provsion actif incorporelles	63 092
	1 084 373

TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES (PART DU GROUPE) 31/12/2022

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres				Total	Total capitaux propres autres
					Ecart de conversion	Ecart de réévaluation	Titres entreprise consolidante	Report à nouveau		
Situation à la clôture 2020	473 728	0	81 845 753	1 192 937			0		26 589	83 539 007
Dividende distribué			-499 836						0	-499 836
									0	0
									0	0
Situation à la clôture 2021	434 640	0	76 639 349	2 166 881			0		23 967	79 264 837
Dividende distribué			-499 836						0	-499 836
Affectation résultat			1 667 045	-1 667 045					0	0
Rés conso part groupe 31/12/22				898 219					0	898 219
Subvention d'investissement								12 081	12 081	12 081
Rachat titre									0	0
Autres 2021			612 800						0	612 800
Autres 31/12/22			-84 870						0	-84 870
Mise en équivalence				24 465					0	24 465
Situation à la clôture 31/12/22	434 640	0	78 834 324	922 684	0	0	0	0	36 048	80 227 696

Autres 2012-2021	(612 800)	2012-2021
RESERVE CONSO EMIGAM	(412 812)	2022
RETRAITEMENT MS HOL RESERVE CONSO	(50 977)	2022
VAR PERIMETRE CURAE	(71 570)	2022
VAR PERIMETRE CURAE	135 630	2022
VAR PERIMETRE SYNERGIA/CURAE	77 944	2022
VAR PERIMETRE JALDES/CURAE	79 610	2022
VAR PERIMETRE MILLET/CURAE	160 569	2022
VAR PERIMETRE MILLET/CURAE	404 262	2022
VAR PERIMETRE MED/CURAE	162 884	2022
VAR PERIMETRE BELGIQUE/GTH	31 635	2022
ECART ACQUISITION MILLET 1,16%	(9 172)	2022
7MILD INNO	(185 672)	2022
VAR TX CHANGE MILLET	(579)	2022
SORTIE EXPANSION CONSULTTEAM	29 864	2022
EQUIVALENCE DIV ANTERIEUR	271 271	2022
SYNERGIA VAR PERIMETRE	(97 934)	2022
SYNERGIA ECART CONVERSION	(510)	2022
	3 485	2022
	(84 870)	2022

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES 01/01/22-31/12/22

Flux de trésorerie liés à l'activité	
Résultat net des sociétés intégrées	1 130 766
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non lié à l'activité	
- résultat des sociétés mise en équivalence	-25 189
- Amortissements et provisions des immobilisations	1 453 387
- Produit financier titre mise en équivalence	28 233
- Provision et dépréciation exceptionnelle	562 801
- Provision financière	242 544
- Amortissements des écarts d'acquisitions	0
- Provisions risques et charges (ecart d'acquisition)	0
- Provisions risques et charges (litiges)	-423 795
- Provisions retraite	-51 600
- plus ou moins value des immos cédées	63 156
- Impôts différés	80 195
- Ecart de conversion sur sociétés étrangères	30 746
Marge brute d'autofinancement	3 091 244
Variation du BFR lié à l'activité	
- Variation des stocks	-1 783 235
- Variation des clients et comptes rattachés	3 263 419
- Variation des autres passifs/actifs d'exploitation	-1 504 776
- Variation des fournisseurs et comptes rattachés	1 460 317
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	4 526 970
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	
Acquisition d'immobilisations	-9 205 877
Variation fournisseurs et créances sur immobilisation	-263 470
Cession d'immobilisations	1 476
Variation nette des immobilisations financières	-224 326
Incidence ajustement de prix d'acquisition Jaldes	0
Incidence acquisition mise en équivalence	0
Reduction de capital	-2 623 967
Incidence variation de périmètre trésorerie: Emigam/7med innov	-42 848
Incidence variation de périmètre: Curac Lab	-2 628 679
Incidence variation de périmètre: Millet	-466 095
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-15 453 786
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-861 027
Augmentation de capital en numéraire	0
Subvention d'investissement	0
Emission d'emprunts	8 644 033
Augmentation de compte courant	528 061
Remboursements d'emprunts	-1 327 345
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	6 983 721
Variation de trésorerie (A+B+C)	-3 943 096
Trésorerie d'ouverture	18 875 572
Trésorerie de clôture	14 932 476

Rapprochement entre la charge d'impôt théorique et réel	
Résultat des entreprises intégrées	1 130 768
Impôt	-114 047
Résultat consolidé avant impôt	1 685 647
Charge d'impôt théorique	421 412
Charge d'impôt réel	114 047
Déficit hors intégration, report de déficit	-238 758
Produits et Charges non déductibles (tvts, amendes, contrôle fiscal...)	-91 284
Reprise écart d'acquisition	0
Retraitement impôt sur plus value de cession	0
Différence taux impôt gsa healthcare sprl	-936
Quote part de frais	3 655
Crédit d'impôt, carry back, redressement	-201 838
Retraitement impôt mise en équivalence	-6 297
TOTAL	0

copie certifiée
conforme**BILAN CONSOLIDE****DU GROUPE GTH AU 31/12/22****ACTIF****PASSIF**

	31/12/22	31/12/21		31/12/22	31/12/21
<i>actif immobilisé</i>			<i>capitaux propres (part du groupe)</i>		
ecart d'acquisition positif	47 009 367	43 914 558	capital	434 640	434 640
immobilisations incorporelles	12 126 927	10 673 730	réserves consolidées	78 834 324	76 639 349
immobilisations corporelles	17 791 678	1 563 329	résultat consolidé	922 684	2 166 881
immobilisations financières	7 985 596	7 760 729	subvention d'investissement	36 048	23 967
titres mis en équivalence	179 532	144 098	Total capitaux propres	80 227 696	79 264 837
			intérêts minoritaires réserve	3 114 911	3 629 436
			intérêts minoritaires résultat	208 083	473 051
stocks et en cours	11 428 812	9 617 839	écart d'acquisition négatif	0	0
clients et comptes rattachés	15 552 431	18 815 849	provisions pour risques et charges	2 042 977	2 518 373
autres créances et comptes de régularisation	6 760 150	5 496 492			
			<i>dettes</i>		
valeurs mobilières de placement	2 647 456	2 749 971	emprunts et dettes financières	23 397 377	7 541 104
disponibilités	12 626 287	16 563 520	fournisseurs et comptes rattachés	9 756 790	8 192 292
impôt différé	105 675	346 872	autres dettes et comptes de régularisation	15 466 080	16 027 895
total de l'actif	134 213 913	117 646 988	total du passif	134 213 913	117 646 988

Eric BACHELIER

**17, rue des Galons
92190 MEUDON**

COGEP AUDIT

**96 avenue Raymond Poincaré
75016 PARIS**

GROUPE GTH

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

Exercice clos le 31 Décembre 2022

Groupe GTH

Siège social : 27-29, rue Cauchy - 75015 Paris

GROUPE GTH

Siège social : Siège social : 27-29, rue Cauchy - 75015 Paris

Capital social : €. 434 640

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 Décembre 2022

Aux Associés,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Groupe GTH relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

.../...



Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

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

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

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

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

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

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

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

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

En outre :

- ✓ il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ✓ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ✓ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- ✓ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;



Eric BACHELIER
17, rue des Galons
92190 MEUDON

COGEP AUDIT
96, avenue Raymond Poincaré
75016 PARIS

- ✓ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- ✓ concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Les Commissaires aux Comptes

Meudon et Paris, le 5 juin 2023

Eric BACHELIER



COGEP AUDIT

Philippe AHLSELL de TOULZA
Associé



BILAN CONSOLIDE

DU GROUPE GTH AU 31/12/22

ACTIF

PASSIF

	31/12/22	31/12/21		31/12/22	31/12/21
actif immobilisé			capitaux propres (part du groupe)		
ecart d'acquisition positif	47 009 367	43 914 558	capital	434 640	434 640
immobilisations incorporelles	12 126 927	10 673 730	réserves consolidées	78 834 324	76 639 349
immobilisations corporelles	17 791 678	1 563 329	résultat consolidé	922 684	2 166 881
immobilisations financières	7 985 596	7 760 729	subvention d'investissement	36 048	23 967
titres mis en équivalence	179 532	144 098	Total capitaux propres	80 227 696	79 264 837
			intérêts minoritaires réserve	3 114 911	3 629 436
			intérêts minoritaires résultat	208 083	473 051
stocks et en cours	11 428 812	9 617 839	écart d'acquisition négatif	0	0
clients et comptes rattachés	15 552 431	18 815 849	provisions pour risques et charges	2 042 977	2 518 373
autres créances et comptes de régularisation	6 760 150	5 496 492			
			dettes		
valeurs mobilières de placement	2 647 456	2 749 971	emprunts et dettes financières	23 397 377	7 541 104
disponibilités	12 626 287	16 563 520	fournisseurs et comptes rattachés	9 756 790	8 192 292
impôt différé	105 675	346 872	autres dettes et comptes de régularisation	15 466 080	16 027 895
total de l'actif	134 213 913	117 646 988	total du passif	134 213 913	117 646 988

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE DU GROUPE GTH AU 31/12/22

	31/12/2022	31/12/2021	Variation 2022-2021
chiffre d'affaires	93 557 724	82 480 077	11 077 647
autres produits d'exploitation	1 902 973	737 620	1 165 353
achats consommés	(14 503 482)	(16 623 343)	2 119 861
autres charges d'exploitation	(36 698 803)	(27 966 211)	(8 732 593)
charges de personnel y compris participation des salariés	(38 560 475)	(31 960 719)	(6 599 757)
impôts et taxes	(1 582 542)	(1 175 751)	(406 791)
dotations aux amortissement et aux provisions	(2 004 308)	(2 224 506)	220 198
résultat d'exploitation	2 111 087	3 267 168	(1 156 080)
charges et produits financiers	(468 875)	43 694	(512 569)
résultat courant des entreprises intégrées	1 642 212	3 310 862	(1 668 650)
charges et produits exceptionnels	(650 681)	(370 771)	(279 910)
impôts sur les résultats	114 047	(133 479)	247 526
résultat net des entreprises intégrées	1 105 578	2 806 612	(1 701 034)
quote part dans les entreprises mises en équivalence	25 189	(166 679)	191 868
reprise des écarts d'acquisition	0	0	0
résultat net de l'ensemble consolidé	1 130 766	2 639 933	(1 509 166)
intérêts minoritaires	208 083	473 051	(264 969)
résultat net (part du groupe)	922 684	2 166 881	(1 244 197)
Résultat par action - 27165 actions	33,97	79,77	-45,80
Résultat dilué par action			

Le Groupe GTH exerce principalement deux activités : prestations service auprès des laboratoires pharmaceutiques (activité du groupe GSA) et laboratoires (Jaldes-Millet Innovation-7 Med-7 Med innovation-Synergia-Diététique et Santé).

L'activité de prestation de service est réalisée par les sociétés GSA Healthcare, GSA Formation et GSA Healthcare Sprl. La société GSA détient 40,33% de Diapason Group.

La Sci Emigam est propriétaire des locaux situé à Paris (siège social du Groupe GTH) et à Lorient-sur-Drôme (Siège de Millet Innovation).

FAITS MARQUANTS :

La société Groupe GTH a changé de siège social le 01 décembre 2022 pour s'installer au 27 rue CAUCHY 75015 Paris.

En 2022, le Groupe GTH a cédé la totalité de ses titres détenus dans les sociétés GSA Healthcare Sprl et GSA formation à la société GSA Healthcare (France).

Le groupe GTH a lancé le projet d'un ERP : SAP 4 HANA CLOUD afin d'harmoniser les outils au sein du groupe.

La Sci Emigam a financé l'acquisition des locaux situés à Paris et à Lorient-sur-Drôme par emprunt (13,73M€) et apport de compte courant (1,8M€).

1°) Méthode

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

La société 7 Med Innovation et la Sci Emigam sont intégrées à partir de 2022.

Diapason Group est consolidée selon la méthode de mise en équivalence, la société Expansion Consulteam qui est en liquidation judiciaire, est sortie du périmètre de consolidation.

Les sociétés suivantes n'ont pas été consolidées :

- IDD BIOTECH : Curae Lab détient 7.43% des titres.
- KERECEIS : Curae Lab détient 11.4% des titres.
- CAG PHARMA : Groupe GTH détient 5.26% des titres.

Les comptes consolidés sont établis conformément aux dispositions de la législation française et notamment aux dispositions du règlement ANC 2020-01 de l'Autorité des normes comptables du 09/10/20.

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

PERIMETRE ET METHODE DE CONSOLIDATION 31122022

Pourcentage de contrôle et d'intérêts					
Sociétés	Pourcentages de contrôle			Méthodes de consolidation	% d'intérêts
	Direct	Indirect	Total		
GSA HEALTHCARE	0,97125		0,97125	intégration globale	97,125%
JALDES		1,0000	1,00000	intégration globale	100,000%
CURAE LAB	1,00000		1,00000	intégration globale	100,000%
GSA FORMATION	1,00000		1,00000	intégration globale	100,000%
LDS		1,0000	1,00000	intégration globale	100,000%
SYNERGIA		0,5100	0,51000	intégration globale	51,000%
GSA HEALTHCARE SpA		0,8256	0,82556	intégration globale	82,556%
7MED		0,9500	0,95000	intégration globale	95,000%
7MED INNO		0,9500	0,95000	intégration globale	95,000%
EMIGAM		0,9950	0,99500	intégration globale	99,500%
MILLET INNOV		0,9713	0,97130	intégration globale	97,130%
DIAPASON GROUP		0,3917	0,39171	mise en équivalence	39,171%

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

La méthode de l'intégration globale a constitué à :

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

La société Millet Innovation a établi une sous consolidation avec sa filiale Tunisienne.

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

La méthode de la mise en équivalence a constitué à :

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

2°) Traitement des écarts d'acquisitions

- écart d'acquisition positif :

Consolidation du groupe GTH

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

Le groupe GTH a décidé de ne plus pratiquer d'amortissement des écarts d'acquisition.

Il a, de fait, été décidé de pratiquer des tests de dépréciation. Ces tests n'ont pas révélé la nécessité de comptabiliser de provision correspondante. L'écart d'acquisition de 47 009 367 euros se décompose de la manière suivante : Jaldes-Pech pour 4 543 724 €, Nolva pour 14 661 €, Millet Innovation pour 28 055 123 €, 7 Med pour 2 176 538 €, Curae pour 2 764 309 €, Synergia pour 9 404 936 € et Emigam pour 50 077 €.

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

- écart d'acquisition négatif :

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

3°) Commentaires sur les postes du bilan consolidé

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

Actif :

- écart d'acquisition des sociétés consolidées (voir traitement des écarts d'acquisitions).
- les immobilisations incorporelles comprennent les logiciels, marques, brevets, AMM.
Les brevets sont amortis sur la durée de protection légale ou sur leur durée de vie économique lorsqu'elle est inférieure. Les AMM sont amortis sur la durée légale de 10 ans.
Les licences sont amorties sur la durée du contrat ou sur leur durée de vie économique lorsqu'elle est inférieure.
Les éléments non amortissables de l'actif immobilisé sont inscrits pour leur valeur brute, lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Le fonds de commerce Boldoflorine a été déprécié à hauteur de la valeur de cession intervenue en 2023.
- les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition et sont amorties selon le mode linéaire sur les durées de vie économique (3 à 10 ans).
- les immobilisations financières sont constituées des titres et créances sur participations des entreprises non intégrées, lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.
- les stocks et en-cours sont évalués à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à leur coût théorique, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.
- Les créances sont évaluées pour leur valeur nominale, les cas échéants, elles ont été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

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

Passif :

- le capital est celui de la Société Mère ;
- les réserves consolidées sont :
 - le résultat de l'élimination des titres de participation et des situations nettes des filiales après répartition en fonction du pourcentage de détention par GTH ;
 - les réserves propres de la société GTH ;
- le résultat consolidé est :
 - la sommation des résultats de chacune des filiales retraitées en fonction de leur pourcentage de détention par GTH ;
 - la provision pour retraite du groupe GTH et les impôts différés
 - le résultat de la mise en équivalence
- les intérêts minoritaires regroupent la part des minoritaires dans les réserves ainsi que dans le résultat.
- les provisions pour charges sont principalement constituées des provisions pour retraite (1.5 M€), l'indemnité est versée à tout salarié ayant 5 ans d'ancienneté, elle correspond à 3/10 de mois par année de présence à compter de la date d'entrée dans l'entreprise et ne peut excéder 9 mois de salaire et des provisions pour litige (505K€).
- les dettes financières sont les comptes créanciers de banque, les emprunts (18.8 M€) dont 13.6 M€ pour les financements immobiliers, les comptes courants des dividendes et réductions de capital non versés (4.1 M€) dont 1.8 M€ pour les financements immobiliers.
- les autres dettes et comptes de régularisation sont principalement constitués des comptes débiteurs divers et des dettes sur immobilisations.

4°) Commentaires sur le compte de résultat consolidé

Après éliminations des opérations réciproques et des différents retraitements, le résultat consolidé de l'ensemble s'établit à +1 130 766 euros, soit une différence négative de (- 3 750 833) euros par rapport à la sommation des résultats comptables +4 881 599 euros.

Cette différence résulte :

- de la charge d'impôt (+ 6 476) liée à l'impôt différé
- des résultats de mise en équivalence (+ 25 189)
- de l'activation des frais d'acquisitions pour la société Emigam (+ 222 975)
- des amortissements sur frais d'acquisitions des immeubles (-22 489)
- de l'annulation des dividendes (-3 625 628)
- de l'annulation de l'amortissement dérogatoire sur les honoraires d'acquisitions sur titre (+266 496)
- de l'annulation de la variation de la marge sur stock (- 566 508)
- de l'annulation de l'apport partiel actif 7med (-92 696)
- de l'annulation de la moins-value sur cession de titre Gsa formation (+35 352)

5°) Evénements postérieurs au 31/12/22

- La société Curae Lab a procédé aux rachats des parts minoritaires (49%) de la société Synergia financé par un nouvel emprunt ainsi que la société Ma Santé Provence.
- Le fonds de commerce Boldoflorine a été cédé au 1^{er} trimestre 2023.

ANNEXE

Tableau des immobilisations incorporelles	p9
Tableau des immobilisations corporelles	p9
Tableau des immobilisations financières	p9
Stocks 2021-2022	p10
Clients et comptes rattachés 2021-2022	p10
Provisions pour risques et charges 2021-2022	p10
Impôts différés actifs nets 2021-2022	p10
Autres comptes du bilan	p11
Analyse du compte de résultat (provision, exceptionnel..)	p12
Tableau de variations des capitaux propres	p13
Tableau des flux de trésorerie	p14
Tableau de rapprochement impôt théorique-comptabilisé	p15

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	31/12/2021	mvt perimetre	+	-	31/12/2022
Ecart d'acquisition	45 870 854	0	3 094 809	0	48 965 663
Fonds de commerce	4 154 636	0	1 477 000	0	5 631 636
Marques, brevets, concession, autres	19 112 436	0	1 297 360	(216 895)	20 192 901
Logiciels	418 169	0	199 530	(77 014)	540 685
Total valeurs brutes	69 556 094	0	6 068 700	(293 909)	75 330 885
Amortissements écart d'acquisition	1 956 296	0	0	0	1 956 296
Amortissements fonds commerce	430 368	0	478 000	0	908 368
Amortissements marques, brevets	12 013 363	0	665 802	0	12 679 165
Amortissements logiciels	567 781	0	88 155	(5 174)	650 761
Total amortissements, provisions	14 967 808	0	1 231 957	(5 174)	16 194 590
Valeurs nettes	54 588 286				59 136 294

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	31/12/2021	mvt perimetre	+	-	31/12/2022
Terrains	(0)	3 888 000	755 000	0	4 643 000
Construction	812 878	6 771 914	2 499 893	0	10 084 685
Tableau	18 105	0	0	0	18 105
Matériel et outillage	4 402 163	0	500 680	(217 428)	4 685 415
Agencements, installations et autres	1 314 872	93 087	286 994	(90 602)	1 604 352
Immobilisations en cours - avance	168 153	0	2 930 859	(631 782)	2 467 230
Total valeurs brutes	6 716 171	10 753 001	6 973 427	(939 812)	23 502 787
Amortissements frais terrain, construction	422 761	60 089	316 751	0	799 602
Amortissements matériel et outillage	3 664 656	0	391 203	(203 009)	3 852 850
Amortissements agencements	1 065 425	1 819	75 367	(83 954)	1 058 658
Total amortissements	5 152 843	61 908	783 321	(286 963)	5 711 109
Valeurs nettes	1 563 328				17 791 678

IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	31/12/2021	mvt perimetre	+	-	31/12/2022
Autres titres de participations	6 156 073	0	383 036	(1 000)	6 538 109
Créances sur autres titres	180 880	0	541	0	181 421
Autres immobilisations financières	1 423 775	0	34 616	(192 326)	1 266 065
Total valeurs brutes	7 760 728	0	418 193	(193 326)	7 985 595

STOCKS

	31/12/2021	mvt perimetre	+	-	31/12/2022
- Matières premières	2 368 915	0	1 040 739		3 409 654
- Travaux en cours	1 059 761	0	106 638		1 166 399
- Produits finis	7 082 464	27 739	453 463		7 563 665
 Valeur brute	10 511 139	27 739	1 600 840	0	12 139 718
- Provisions	(893 299)	0	(297 536)	479 953	(710 904)
 Valeur nette	9 617 840				11 428 814

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

	31/12/2021	mvt perimetre	+	-	31/12/2022
 Valeur brute	19 439 968	0		(3 269 145)	16 170 824
- Provisions	(624 119)	0	(17 951)	23 677	(618 393)
 Valeur nette	18 815 849				15 552 431

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	31/12/2021	mvt perimetre	+	-	31/12/2022
Provisions pour retentes et autres avantages	1 589 353	0	176 755	(228 355)	1 537 753
Écart d'acquisition négatif	(0)	0		0	(0)
Autres provisions pour risques	929 020	0	58 678	(482 473)	505 225
Total provisions pour risques et charges	2 518 372	0	235 433	(710 828)	2 042 977

IMPOTS DIFFERES ACTIFS NETS

	31/12/2021	mvt perimetre	+	-	31/12/2022	Variation
Impôts différés sur						
- Retraitements de consolidation	85 017	(247 673)	18 924	(36 103)	(179 835)	(17 179)
- Provision pour retraits	261 855	0	30 955	(7 300)	285 510	23 655
Total impôts différés actifs nets	346 872	(247 673)	49 879	(43 403)	105 675	6 476

TRESORERIE

	31/12/2021	mvt perimetre	+	-	31/12/2022
Vmp	2 749 971	0	29		2 750 000
Dépréciation VMP	0		(102 544)		(102 544)
Disponibilités	16 563 520	92 535		(4 029 768)	12 626 287
Total trésorerie	19 313 491		(102 515)	(4 029 768)	15 273 743

DETTES FINANCIERES

	31/12/2021	mvt perimetre	+	-	31/12/2022
Concours bancaires	152 994	4 883	2 528		160 405
Factoring	0	0		0	0
Compte courant - dividende	5 175 556	1 286 500	1 139 189	(3 484 994)	4 116 250
Emprunt	1 927 629	9 593 000	8 644 033	(1 327 344)	18 837 318
Dépôt et cautionnement reçus- Fonds de participation	284 924	130 500		(132 017)	283 407
Total dettes financières	7 541 103	11 014 883	9 785 749	(4 944 356)	23 397 379

FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

	31/12/2021	mvt perimetre	+	-	31/12/2022
Fournisseurs	8 192 291	104 181	1 460 318		9 756 790
Total Fournisseurs et comptes rattachés	8 192 291	104 181	1 460 318	0	9 756 790

AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION

	31/12/2021	mvt perimetre	+	-	31/12/2022
Dettes fiscales et sociales	10 182 792	7 999	211 269		10 402 059
Autres (aav clients - avance-pca)	4 533 258	0		(517 614)	4 015 644
Fournisseurs immobilisations	1 311 845	0		(263 470)	1 048 375
Total autres dettes et comptes de régularisation	16 027 895	7 999	211 269	(781 084)	15 466 078

AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

	31/12/2021	mvt perimetre	+	-	31/12/2022
Valeur brute	5 500 703	151 949	1 111 727		6 764 379
- Provisions	(4 210)	0	(19)		(4 229)
Valeur nette	5 496 493	151 949	1 111 708	0	6 760 150

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION-ECART ACQUISITION

Transfert de charges	322 361
Divers-production stockée, immobilisée	1 156 752
Reprise provision retraite	228 355
Reprise dépréciation des stocks	76 998
Reprise dépréciation des créances clients	23 677
Reprise dépréciation divers-forfait client	3 863
Reprise écart acquisition négatif	0
Reprise provision prud'homme, risques	90 965
	1 902 972

DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Amortissement des immobilisations	1 453 387
Provision pour retraite	176 755
Provision pour risque et charge (prud'homme)	0
Provision pour dépréciation client	16 740
Provision - divers-client	1 211
Provision pour dépréciation stock	297 536
Provision pour frais de réparation	58 678
	2 004 307

CHARGES EXCEPTIONNELLES

Divers	60 401
Pénalité, amende, litige	568 889
Pertes client-stock	409 903
Provision pour litige	0
Provision stock	0
Provisions clients et marques, Amm	0
Vnc des immobilisations cédées	70 168
Dépréciation d'actifs	625 893
	1 735 254

PRODUITS EXCEPTIONNELS

Produit divers, rupture contrat client	217 966
Reprise sur provisions risques et charges	391 508
Reprise provision client-stock	402 955
Produit amende is	0
Subvention équipement	7 377
Cession des immobilisations	1 476
Reprise provsion actif incorporelles	63 092
	1 084 373

TABEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES (PART DU GROUPE) 31/12/2022

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres				Total	Total capitaux propres autres
					Ecart de conversion	Ecart de réévaluation	Titres entreprise consolidante	Report à nouveau		
Situation à la clôture 2020	473 728	0	81 845 753	1 192 937			0		26 589	83 539 007
Dividende distribué			-499 836						0	-499 836
									0	0
									0	0
Situation à la clôture 2021	434 640	0	76 639 349	2 166 881			0		23 967	79 264 837
Dividende distribué			-499 836						0	-499 836
Affectation résultat			1 667 045	-1 667 045					0	0
Rés conso part groupe 31/12/22				898 219					0	898 219
Subvention d'investissement								12 081	12 081	12 081
Rachat titre									0	0
Autres 2021			612 800						0	612 800
Autres 31/12/22			-84 870						0	-84 870
Mise en équivalence				24 465					0	24 465
Situation à la clôture 31/12/22	434 640	0	78 834 324	922 684	0	0	0	0	36 048	80 227 696

Autres 2012-2021	(612 800)	2012-2021
RESERVE CONSO EMIGAM	(412 812)	2022
RETRAITEMENT MS HOL RESERVE CONSO	(50 977)	2022
VAR PERIMETRE CURAE	(71 570)	2022
VAR PERIMETRE CURAE	135 630	2022
VAR PERIMETRE SYNERGIA/CURAE	77 944	2022
VAR PERIMETRE JALDES/CURAE	79 610	2022
VAR PERIMETRE MILLET/CURAE	160 569	2022
VAR PERIMETRE MILLET/CURAE	404 262	2022
VAR PERIMETRE MED/CURAE	162 884	2022
VAR PERIMETRE BELGIQUE/GTH	31 635	2022
ECART ACQUISITION MILLET 1,16%	(9 172)	2022
7MELD INNO	(185 672)	2022
VAR TX CHANGE MILLET	(579)	2022
SORTIE EXPANSION CONSULTTEAM	29 864	2022
EQUIVALENCE DIV ANTERIEUR	271 271	2022
SYNERGIA VAR PERIMETRE	(97 934)	2022
SYNERGIA ECART CONVERSION	(510)	2022
	3 485	2022
	(84 870)	2022

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES 01/01/22-31/12/22

Flux de trésorerie liés à l'activité	
Résultat net des sociétés intégrées	1 130 766
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non lié à l'activité	
- résultat des sociétés mise en équivalence	-25 189
- Amortissements et provisions des immobilisations	1 453 387
- Produit financier titre mise en équivalence	28 233
- Provision et dépréciation exceptionnelle	562 801
- Provision financière	242 544
- Amortissements des écarts d'acquisitions	0
- Provisions risques et charges (ecart d'acquisition)	0
- Provisions risques et charges (litiges)	-423 795
- Provisions retraite	-51 600
- plus ou moins value des immos cédées	63 156
- Impôts différés	80 195
- Ecart de conversion sur sociétés étrangères	30 746
Marge brute d'autofinancement	3 091 244
Variation du BFR lié à l'activité	
- Variation des stocks	-1 783 235
- Variation des clients et comptes rattachés	3 263 419
- Variation des autres passifs/actifs d'exploitation	-1 504 776
- Variation des fournisseurs et comptes rattachés	1 460 317
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	4 526 970
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	
Acquisition d'immobilisations	-9 205 877
Variation fournisseurs et créances sur immobilisation	-263 470
Cession d'immobilisations	1 476
Variation nette des immobilisations financières	-224 326
Incidence ajustement de prix d'acquisition Jaldes	0
Incidence acquisition mise en équivalence	0
Reduction de capital	-2 623 967
Incidence variation de périmètre trésorerie: Emigam/7med innov	-42 848
Incidence variation de périmètre: Curac Lab	-2 628 679
Incidence variation de périmètre: Millet	-466 095
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-15 453 786
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-861 027
Augmentation de capital en numéraire	0
Subvention d'investissement	0
Emission d'emprunts	8 644 033
Augmentation de compte courant	528 061
Remboursements d'emprunts	-1 327 345
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	6 983 721
Variation de trésorerie (A+B+C)	-3 943 096
Trésorerie d'ouverture	18 875 572
Trésorerie de clôture	14 932 476

Rapprochement entre la charge d'impôt théorique et réel	
Résultat des entreprises intégrées	1 130 768
Impôt	-114 047
Résultat consolidé avant impôt	1 685 647
Charge d'impôt théorique	421 412
Charge d'impôt réel	114 047
Déficit hors intégration, report de déficit	-238 758
Produits et Charges non déductibles (tvts, amendes, contrôle fiscal...)	-91 284
Reprise écart d'acquisition	0
Retraitement impôt sur plus value de cession	0
Différence taux impôt gsa healthcare sprl	-936
Quote part de frais	3 655
Crédit d'impôt, carry back, redressement	-201 838
Retraitement impôt mise en équivalence	-6 297
TOTAL	0