

***Rapport annuel
sur les comptes consolidés
au 31 mars 2015***



Pacte|Novation

Le Message du Dirigeant

La société Pacte Novation a clos son exercice 2014/2015 le 31 mars dernier avec un résultat net consolidé positif de 63 171€.

Le total « Produits d'Exploitation Groupe » s'élève à 9, 901 millions d'euros, l'« Effectifs de production » reste constant et le Résultat d'Exploitation du Groupe s'élève à 60 734€.

Pacte Novation SA réalise un Chiffre d'affaires de 6 354 352€ et un résultat net de 60 339€.

Depuis sa restructuration en 2006, la société Assignaph Internationale est bénéficiaire. Cette année, son chiffre d'affaires est de 521 308€ et dégage un résultat net de 37 127€. L'évolution significative de notre ligne de produit AxiomCad continue à être appréciée de nos clients.

La société Novasys Ingénierie qui a fait son entrée dans le Groupe en août 2007, comme société d'ingénierie dédiée aux activités du logiciel « temps réel embarqué », réalise un Chiffre d'Affaires de 3 307 768€ et un résultat net de 4 347€. La progression du CA sur les prochains exercices continuera de passer par un affinement de l'offre et une diversification sectorielle.

Sous l'égide de notre Directeur Scientifique, nos activités de R&D réalisées dans le Groupe, nous permettent de mieux nous valoriser auprès de nos clients et d'en séduire de nouveaux. Le montant du crédit d'impôt recherche Groupe s'est élevé à 380K€.



Christian TORA,
Directeur

Résumé du Rapport de Gestion du Conseil d'Administration

1 • 1 Les faits marquants de l'exercice écoulé

La société PACTE NOVATION a clos son exercice 2014/2015, le 31 mars dernier avec un résultat courant avant impôt positif.

Si le résultat d'exploitation reste faible notre compte de résultat est en augmentation sensible.

Comme sur les exercices précédents, sous l'égide de notre Directeur Scientifique, nos activités de R&D perdurent et nous permettent de toujours mieux nous valoriser auprès de nos clients et d'en séduire de nouveaux. Ainsi les efforts de R&D entrepris depuis ses dernières années notamment dans le domaine ferroviaire nous permettent d'élargir notre offre. Le montant du crédit d'impôt recherche s'est élevé cette année à 380 027 euros contre 267 337 euros pour l'année précédente.

■ ÉVOLUTION DE L'ACTION DEPUIS SA COTATION

Depuis le 1er avril 2014, notre cours a fluctué entre 2,08 € (pour le cours le plus bas, le 27 mai 2015) et 3.65 € (pour le cours le plus haut, le 15 octobre 2014), avec une variation d'une amplitude de 1,57 € pour clôturer à 2.30 €, le 31 mars 2015.

La plupart de nos actionnaires nous sont restés fidèles, nous profitons de ce rapport pour les remercier de la confiance qu'ils nous témoignent ainsi.

1 • 2 Présentation des comptes et de l'activité de la Société

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation comptable sont conformes à la réglementation en vigueur, et identiques à celles adoptées pour l'exercice précédent.

La présentation des comptes consolidés de la société PACTE NOVATION et de ses filiales suit la méthode de l'intégration globale.

L'exercice clos le 31 mars 2015 est le treizième exercice pour lequel le groupe PACTE NOVATION présente des comptes consolidés.

Des comptes de l'exercice clos le 31 mars 2015, il ressort :

(en euros)	du 1 ^{er} avril 2014 au 31 mars 2015	du 1 ^{er} avril 2013 au 31 mars 2014	du 1 ^{er} avril 2012 au 31 mars 2013
	Consolidé	Consolidé	Consolidé
Capital social	512 000	512 000	512 000
Total bilan	3 911 712	3 767 295	3 656 518
Total capitaux propres	954 843	909 808	808 454
Actif immobilisé	828 110	820 212	782 338
Effectif moyen	118	115	110
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	9 489 551	8 708 779	8 527 560
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	63 485	122 264	56 832
Produits d'exploitation	9 876 884	8 981 423	9 127 941
Charges d'exploitation	9 841 150	8 828 842	9 102 331
Résultat d'exploitation	60 734	152 581	25 610
Produits financiers	0	9	774
Charges financières	37 969	31 261	31 133
Résultat financier	[37 969]	[31 252]	[30 359]
Résultat courant avant impôt	22 765	121 329	[4 749]
Produits exceptionnels	4 220	8 992	28 682
Charges exceptionnelles	13 679	14 122	23 051
Résultat exceptionnel	[9 459]	[5 130]	5 631
Impôts sur les bénéfices	0	0	0

1 COMMENTAIRES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Le bilan

- À l'actif du bilan : le total du bilan s'élève à 3 911 712 euros contre 3 767 295 euros au 31 mars 2014.
- Au passif du bilan : les capitaux propres s'élèvent à 954 843 euros contre 908 008 euros pour l'exercice précédent, compte tenu de la prise en charge du résultat positif de groupe de 46 834 euros de l'exercice.

Le compte de résultat consolidé

- Le total des produits d'exploitation s'élève à 9 901 884€ et se décompose en 9 489 551€ de chiffre d'affaires net dont 9 191 087€ de production de services vendue en France et 53 618€ de production de services Export, de 244 846€ de ventes de Mises, de 297€ d'autres produits, de 25 000€ de production immobilisée, de 380 027€ de subventions d'exploitation et de 7009€ de reprise sur amortissements et provisions.
- Le total des charges s'élève à 9 841 150 euros, ainsi réparties :

232 811 euros	« Achat de marchandises »
1 736 137 euros	« Autres achats et charges externes »
227 813 euros	« Impôts, taxes et versements assimilés »
5 172 733 euros	« Salaires et traitements »
2 364 585 euros	« Charges sociales »
77 901 euros	« Dotation aux amortissements »
0 euros	« Dotation Provision sur actif circulant »
29 071 euros	« Provisions pour risques et charges »
99 euros	« Autres charges »

Le résultat d'exploitation ressort à 60 734 euros contre 152 581 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat financier s'établit à [31 969] euros. Le résultat courant avant impôt s'établit à 22 765 euros.

Compte tenu d'un impôt sur les bénéfices de 0 euro et d'un produit d'impôt différé de [50 179] euros, contre un impôt sur les bénéfices 0 euro et d'un produit d'impôt différé de [6 379] euros (pour le précédent exercice) les comptes du Groupe PACTE NOVATION dégagent un bénéfice de 63 173 euros dont 46 553 euros en résultat Groupe et 16 339 euros en intérêts minoritaires (contre un résultat de 99 553 euros en résultat Groupe et 22 712 euros en résultat des minoritaires pour le précédent exercice).

2 ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE ET MARCHE DES AFFAIRES SOCIALES

Le Groupe PACTE NOVATION a clos son exercice 2014/2015 le 31 mars dernier et affiche un résultat positif.

1 • 3 Evénements importants survenus postérieurement à la date de clôture de l'exercice

Aucun événement important susceptible d'avoir une incidence significative sur l'appréciation de la situation de la société n'est intervenu ou n'a été connu, postérieurement à la date de clôture de l'exercice.

1 • 4 Evolution prévisible de la situation de la Société et perspectives d'avenir

PACTE NOVATION réalise un Chiffre d'affaire de 6 354 352€ ainsi qu'un résultat net de 60 339€.

ASSIGRAPH INTERNATIONAL réalise un chiffre d'affaires de 521 308€ et nous dégageons un résultat net de 37 128€.

NOVASYS INGENIERIE, société d'ingénierie du groupe dédiée aux activités du logiciel « temps réel embarqué », réalise, pour son sixième exercice, un Chiffre d'Affaires de 3 307 769€, et un résultat net de 4 348€.

Il est à noter que depuis novembre 2010, NOVASYS INGENIERIE a pris une participation à hauteur de 20% du capital social de la société ADALOG le numéro 1 du conseil et de la formation sur le langage ADA en France, renforçant de fait l'image du positionnement de NOVASYS INGENIERIE sur le domaine du logiciel temps réel embarqué.

Nous prévoyons pour l'année en cours, une augmentation du Chiffre d'affaires ainsi que du résultat d'exploitation.

1 • 5 Proposition d'affectation du résultat

Nous vous proposons d'approuver les comptes tels qu'ils vous sont soumis et vous informons que le bénéfice de l'exercice sur les comptes sociaux du Groupe PACTE NOVATION, soit la somme de 99 553 euros, a été affecté de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice	46 832 euros
Soit la somme de	46 832 euros
au poste « report à nouveau ».	

1 • 6 Dépenses non déductibles fiscalement

Nous vous demandons de prendre acte de l'existence de dépenses et charges visées à l'article 39-4 du Code général des impôts pour 11 876€.

1 • 7 Distribution de dividendes au cours des 5 derniers exercices

Conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous informons qu'au cours des trois exercices précédents, il n'a été procédé à aucune distribution de dividendes.

Il est à noter également que le montant total de la réserve spéciale de participation au titre de l'exercice clos le 31 mars 2015 s'élève à 0.

1 • 8 Conventions visées à l'article 101 de la loi sur les sociétés commerciales

Nous vous précisons qu'au cours de l'exercice écoulé, les conventions donnant lieu à application de l'article L. 225-40 du Code de commerce ont perduré :

Deux contrats de mise à disposition pour les locaux sis 2, rue du Docteur Lombard à ISSY-LES-MOULINEAUX (92) pour une durée de trois ans renouvelable par tacite reconduction, conclus respectivement avec la société ASSIGRAPH INTERNATIONAL et avec la société NOVASYS INGENIERIE depuis le 1^{er} septembre 2007.

Des prestations d'assistance en matière de Direction Générale, administrative et financière aux sociétés ASSIGRAPH INTERNATIONAL et NOVASYS INGENIERIE.

Des conventions de refacturations de personnel conclues entre les sociétés PACTE NOVATION, ASSIGRAPH INTERNATIONAL et NOVASYS INGENIERIE.

1.9 Administration et contrôle de la Société

1 REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Conformément aux dispositions de l'article L 233-13 et compte tenu des informations reçues en application des articles L 233-7 et L 233-12 du Code de commerce, nous vous informons que Messieurs Christian TORA et Bruno GAUDINAT détiennent respectivement chacun plus du 1/3 du capital social de la Société PACTE NOVATION.

2 SITUATION DES MANDATS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

L'assemblée générale ordinaire des actionnaires du 23 septembre 2014 a renouvelé en qualité de co-Commissaire aux Comptes pour les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2014 :

- titulaire : Société A4 PARTNERS, domiciliée : 64, rue Ampère - 75017 PARIS représentée par M. MARION Olivier
- suppléant : Monsieur Marc LUCCIONI, domiciliée : 64, rue Ampère - 75017 PARIS

pour une période de six années qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires à tenir dans le courant de l'année 2020 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2020.

Par ailleurs, l'assemblée générale du 26 septembre 2013, prenant acte de l'acceptation de la Société BELLOT MULLENBACH et ASSOCIES et de son suppléant Monsieur Pascal de ROCQUIGNY, a renouvelé leurs mandats pour une période de six années qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires à tenir dans le courant de l'année 2019 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2019.

3 PRISES DE PARTICIPATION EN FRANCE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

Nous vous informons que notre Société, au cours de l'exercice clos le 31 mars 2002, s'est assurée le contrôle de la société ASSIGRAPH INTERNATIONAL, ayant son siège social en France et a pris dans cette société une participation lui permettant de franchir l'un des seuils visés par les articles L.233-6 alinéa 1 et L.247-1§ 1° du Code de commerce, soit 92,56% du capital social de ladite société puis a acquis des titres supplémentaires au titre des exercices respectivement clos le 31 mars 2004 et le 31 mars 2007, portant ainsi la détention à 96,98%.

Nous vous informons que notre Société, au cours de l'exercice clos le 31 mars 2008, s'est assurée le contrôle de la société NOVASYS INGENIERIE, ayant son siège social en France et a pris dans cette société une participation lui permettant de franchir l'un des seuils visés par les articles L.233-6 alinéa 1 et L.247-1§ 1° du Code de commerce, soit 73% du capital social de ladite société.

Au 31 mars 2015, le groupe dispose d'une trésorerie de 400 726 €, de capitaux propres positifs d'un montant de 954 843 €.

Les emprunts bancaires et découverts s'élèvent à 4 189 €. L'endettement du groupe est de 0,44 % au regard des capitaux propres groupe et de 0,044% au regard du chiffre d'affaires net du groupe.

4 SOCIÉTÉS CONTRÔLÉES EN FRANCE ET/OU A L'ÉTRANGER

Nous vous informons que notre Société contrôlait, à la date de clôture de l'exercice, au sens de l'article L.233-3 du Code de commerce, les sociétés ci-dessous ayant leur siège social en France :

SAS ASSIGRAPH INTERNATIONAL

Société par actions simplifiée au capital de 215 000 euros, dont le siège social est situé 2 rue du Docteur Lombard à Issy-les-Moulineaux (92441).

Immatriculée sous le numéro B 432 177 913 au registre du commerce et des sociétés de NANTERRE

Par détention directe de 96,98% du capital et des droits de vote.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2015, les principaux chiffres du bilan des sociétés contrôlées par notre société sont les suivants :

SAS ASSIGRAPH INTERNATIONAL (en euros) Exercice clos le 31 mars 2015

Capital social	215 000
Capitaux propres	274 495
Total du bilan	675 225
Chiffre d'affaires net	521 308
Résultat de l'exercice	37 128
Résultat d'exploitation	37 272
Résultat financier	0
Résultat courant avant impôts	37 272
Résultat exceptionnel	[144]
Effectif moyen	4

SAS NOVASYS INGENIERIE

Société par actions simplifiée au capital de 150 000 euros, dont le siège social est situé 2 rue du Docteur Lombard à Issy-les-Moulineaux (92441).

Immatriculée sous le numéro B 498 960 467 au registre du commerce et des sociétés de NANTERRE

Par détention directe de 73% du capital et des droits de vote.

SAS NOVASYS INGENIERIE (en euros) Exercice clos le 31 mars 2015

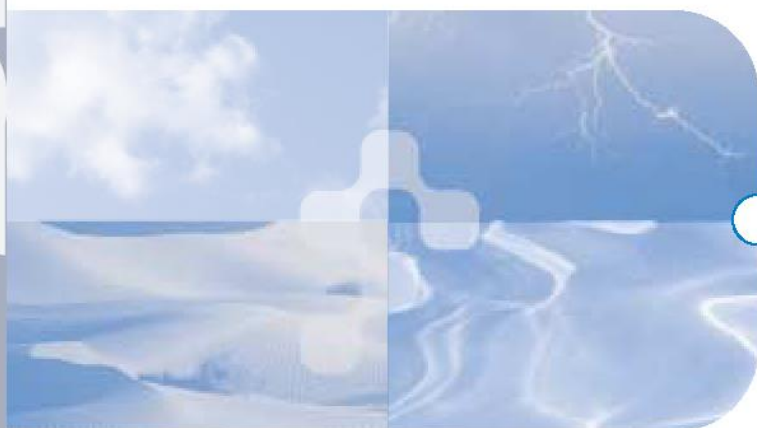
Capital social	150 000
Capitaux propres	319 856
Total du bilan	1 160 887
Chiffre d'affaires net	3 307 769
Résultat de l'exercice	4 348
Résultat d'exploitation	18 109
Résultat financier	[15 854]
Résultat courant avant impôts	2 255
Résultat exceptionnel	2 093
Effectif moyen	36

5 ACTIONNARIAT DES SALAIRES DE LA SOCIÉTÉ

Nous vous informons qu'aucune opération relative à l'acquisition ou à la souscription d'actions réservées au personnel salarié de la Société n'a été ouverte au cours de l'exercice.

2014

2015



Comptes
de l'exercice

2.1 Compte de résultats consolidé

(en euros)	31-03-2015 France	31-03-2015 Exportation	31-03-2015 Total	31-03-2014 Total
Ventes de marchandises	244 846		244 846	58 211
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	9 191 087	53 618	9 244 705	8 650 568
Chiffre d'affaires net	9 435 933	53 618	9 489 551	8 708 779
Production stockée				
Production immobilisée			25 000	
Subventions d'exploitation			380 027	267 337
Reprises sur provisions et transfert de charges			7 009	3 256
Autres produits			297	2 051
Produits d'exploitation			9 901 884	8 981 423
Achats de marchandises			232 811	52 065
Variation de stocks				
Achat de matières premières et autres approv.				
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes (a)			1 736 137	1 763 265
Impôts, taxes et versements assimilés			227 813	199 570
Salaires et traitements			5 172 733	4 640 582
Charges sociales			2 364 585	2 062 398
Dotations aux amortissements			77 901	57 511
Dotations aux provisions			29 071	53 374
Autres charges			99	77
Charges d'exploitation			9 841 150	8 828 842
RESULTAT D'EXPLOITATION			60 734	152 581
Produits financiers			0	9
Charges financières			37 969	31 261
RESULTAT FINANCIER			- 37 969	- 31 252
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			22 765	121 329
Produits exceptionnels			4 220	8 992
Charges exceptionnelles			13 679	14 122
RESULTAT EXCEPTIONNEL			- 9 459	- 5 130
Participation des salariés aux résultats				
Impôts sur les bénéfices			- 50 179	- 6 379
RESULTAT DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES			63 485	122 578
Dotations amortissem. Ecart acquisition			314	314
RESULTAT D'ENSEMBLE CONSOLIDÉ			63 171	122 264
RESULTAT GROUPE			46 832	99 553
INTERETS MINORITAIRES			16 339	22 712
RESULTAT PAR ACTION			0,0915	0,194

2.2 Bilan actif consolidé

(en euros)	31-03-2015 Brut	31-03-2015 Amort. prov.	31-03-2015 Net	31-03-2014 Net
Capital souscrit non appelé	530 092	528 213	1 879	2 193
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, licences, logiciels, droits & val. similaire				
Fonds commercial	372 518	279 026	93 492	101 483
Autres immobilisations incorporelles	364 303		364 303	364 303
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	4 204	4 204		
Immobilisations corporelles en cours	421 529	337 856	83 673	72 639
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations	6 208		6 208	4 000
Ecart d'acquisition				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts	18 130		18 130	18 130
Autres immobilisations financières	260 425		260 425	257 464
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	1 977 409	1 149 299	828 110	820 212
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances				
Clients et comptes rattachés	1 261 556		1 288 367	1 288 367
Autres créances	1 417 131		1 253 906	1 253 906
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	404 915		404 810	404 810
Charges constatées d'avance				
TOTAL ACTIF CIRCULANT	3 083 602		3 083 602	2 947 083
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecart de conversion Actif				
TOTAL GENERAL	5 061 011	1 149 299	3 911 712	3 767 295

2.3 Bilan passif consolidé

(en euros)	31-03-2015 Net	31-03-2014 Net
CAPITAUX PROPRES		
Capital	512 000	512 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :	396 009	296 455
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Réserves Groupe		
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice du Groupe (bénéfice ou perte)	46 834	99 553
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	954 843	908 008
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors Groupe	81 408	72 909
Résultat hors Groupe	16 339	22 712
TOTAL INTERETS MINORITAIRES (II)	97 747	95 621
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (III)		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	303 570	274 499
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (IV)	303 570	274 499
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières	4 189	35 783
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Fournisseurs et comptes rattachés	361 276	437 409
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	2 190 087	2 015 975
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES (V)	2 555 552	2 489 167
Ecart de conversion Passif		
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V)	3 911 712	3 767 295

2.4 Annexe au bilan et au compte de résultats

Annexe au bilan consolidé de l'exercice clos le 31/03/2015 dont le total est de 3 911 712 € et au compte de résultats de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégagant un résultat de 46 832 €.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/04/2014 au 31/03/2015.

Les comptes consolidés de l'exercice clos au 31 mars 2015 sont établis selon les principes généralement admis en France et respectent les dispositions du règlement CRC 99-02 du Comité de la réglementation comptable.

1 INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Périmètre de consolidation

Société consolidante % d'intérêt

SA PACTE NOVATION

Société Anonyme au capital de 512 000 euros
Siège social : 2 rue du Dr. Lombard 92130 Issy-Les-Moulineaux
R.C.S. NANTERRE B 394 491 252

Sociétés consolidées : (Intégration globale)

SAS ASSIGRAPH INTERNATIONAL 96,98%

Société par Actions Simplifiée au capital de 215 000 euros
Siège social : 2 rue du Dr Lombard 92130 Issy-Les-Moulineaux
R.C.S. NANTERRE B 432 177 913

SAS NOVASYST INGENIERIE 73,00%

Société par Actions Simplifiée au capital de 150 000 euros
Siège social : 2 rue du Dr Lombard 92130 Issy-Les-Moulineaux
R.C.S. NANTERRE B 498 960 467

Evolution du périmètre de consolidation

Aucune modification n'a été enregistrée sur l'exercice écoulé. Le groupe a appliqué le règlement CRC 2000-06 sur les passifs et le règlement C2004-06 sur les composants.

Les comptes consolidés respectent les principes comptables définis ci-dessous. Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect des principes de prudence, conformément aux hypothèses de base : Continuité d'exploitation, indépendance des exercices et permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

2 PRINCIPES COMPTABLES, METHODES D'ÉVALUATION ET MODALITÉS DE CONSOLIDATION

1 Principes et modalités de consolidation

L'intégration globale est pratiquée pour toutes les filiales dont le Groupe détient directement et indirectement le contrôle exclusif.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes significatifs à l'ensemble consolidé ont été éliminés.

2 Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les différents postes suivants ont été évalués selon la méthode des coûts historiques. Les comptes consolidés clos le 31 mars 2015 sont élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes de prudence d'indépendance des exercices et de continuité d'exploitation.

Les clients et comptes rattachés sont présentés nets de provisions calculées en fonction des actions contentieuses entreprises ou des litiges. La société a constitué une provision indemnités de départ à la retraite pour un montant de 304 K€.

2.1 Immobilisations incorporelles

Elles sont constituées de concessions, brevets et marques, d'un fonds commercial et de logiciels informatiques. Les fonds commerciaux étant composés d'éléments juridiquement protégés, aucun amortissement n'est en principe pratiqué. Il s'agit de deux fonds commerciaux acquis.

Seules les immobilisations à caractère identifiable ont été conservées. Aucune dépréciation n'est comptabilisée à la clôture.

2.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont valorisées au coût d'acquisition ou au coût direct de production. L'amortissement est pratiqué selon le mode linéaire ou dégressif sur la base des durées de vie estimées ci-dessous :

■ Agencements, installations	5 à 10 ans
■ Matériel informatique	3 ans
■ Mobilier	5 ans

2.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières figurent au bilan à leur coût d'acquisition (ou valeur nominale), diminué des dépréciations jugées nécessaires. Les autres immobilisations financières concernent les dépôts et cautionnements pour 279 K€.

2.4 Chiffre d'affaires

Les produits sont pris en compte conformément aux factures émises. À la clôture, l'inventaire de l'avancement des prestations réalisées conduit à déterminer, dans le cas de travaux facturés correspondant à des prestations non réalisées, des produits constatés d'avance, et, à l'inverse, dans le cas de prestations réalisées mais non encore facturées, à la constatation de factures à établir.

2.5 Capitaux propres Groupe

La variation des capitaux propres se présente de la manière suivante, voir tableau ci-dessous.

2.6 Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires sont peu significatifs.

2.7 Fiscalité

Les déficits fiscaux réalisés au cours des 2 derniers exercices de PACTE NOVATION n'ont pas donné lieu à la comptabilisation d'impôts différés actifs (Montant Impôt différés nets au 31/03/15 : 625k€). Depuis l'exercice clos au 31/03/12, le Crédit Impôt Recherche est assimilé à une subvention d'exploitation pour répondre à une réalité économique.

2.8 Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la part du groupe dans leur actif net évaluée à la juste valeur à la date d'acquisition. Les écarts d'acquisition sont enregistrés selon qu'ils sont positifs ou négatifs aux postes « Ecart d'acquisition actif » ou « Ecart d'acquisition passif »

L'écart d'acquisition concernant ASSIGRAPH INTERNATIONAL, évalué à 526 957€, est totalement amorti à l'ouverture de l'exercice.

Un écart d'acquisition, calculé à partir des capitaux propres du 31/12/10 de NOVASYST INGENIERIE, a été évalué à 3 136€. Cet écart est amorti sur 10 ans.

CAPITAUX PROPRES GROUPE	Capital	Réserves	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Situation au 31 mars 2014					
Distributions de dividendes effectuées par l'entreprise consolidante	512 000	296 455		99 553	909 008
Résultat consolidé de l'exercice (part du Groupe)					
Situation au 31 mars 2015					
	512 000	396 009		46 834	954 843

3 NOTES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DE BILAN

1 Immobilisations incorporelles, corporelles et financières

IMMOBILISATIONS	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute fin d'exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement, de recherche et développement				
Total I	0		0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
Total II	701 986	34 835	0	736 821
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	4 204			4 204
Installations générales, agencements et aménagements divers				
Matériel de transport				
Autres Immobilisations corporelles	375 419	46 110		421 529
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Total III	379 623	46 110	0	425 733
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières	279 594	5 905	736	284 763
Total IV	279 594	5 905	736	284 763
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV)	1 361 203	86 850	736	1 447 317

2 Amortissements

Situation et mouvements de l'exercice IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute fin d'exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement recherche développ.				
Total I	0			0
Autres immobilisations incorporelles				
Total II	236 200	42 826	0	279 026
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Instal. générales, agenc. et aménag. constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	4 204	0		4 204
Installations générales, agencements et aménagements divers				
Matériel de transport				
Autres Immobilisations corporelles	302 780	35 076		337 856
Emballages récupérables et divers				
Total III	306 984	35 076	0	342 060
TOTAL GENERAL (I+II+III)	543 182	77 902	0	621 086

3 Provisions inscrites au bilan

	Montant au début de l'exercice	Augmentations dotations exercices	Diminutions : reprises exercices	Montant à la fin de l'exercice
Autres provisions pour risques et charges	274 499	29 071		303 570
TOTAL	274 499	29 071		303 570

4 Etats des créances et des dettes

L'ensemble des créances et des dettes et leurs dates d'exigibilité se décomposent comme suit :

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
DE L'ACTIF IMMOBILISE			
Créances rattachées à des participations			
Prêts	18 130		18 130
Autres immobilisations financières	260 425		260 425
DE L'ACTIF CIRCULANT			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	1 261 556	1 261 556	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices	507 584	507 584	
Taxe sur la valeur ajoutée			
Autres impôts taxes et versements assimilés	144 917	144 917	
Divers	625 318		625 318
Groupe et associés			
Débiteurs divers			
Charges constatées d'avance			
TOTAL	2 817 930	1 914 057	903 873

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit			
■ à un an maximum à l'origine	0	0	
■ à plus d'un an à l'origine	0	0	
Emprunts et dettes financières diverses	4 189	4 189	
Fournisseurs et comptes rattachés	361 276	361 276	
Dettes sociales	1 078 385	1 078 385	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Dettes fiscales	855 477	855 477	
Taxe sur la valeur ajoutée			
Obligations cautionnées			
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Groupe et associés			
Autres dettes	11 954	11 954	
Dettes représentatives de titres empruntés			
Produits constatés d'avance			
TOTAL	2 311 281	2 311 281	0

5 Composition du capital social

Différentes catégories de titres	Valeur nominale	nombre de titres			
		Au début de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	En fin d'exercice
Actions	1	512 000			512 000

■ 4 NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTATS

1 Ventilation du chiffre d'affaires net

	France	Etranger	Total
Prestations de services	9 191 087		9 191 087
Ventes de marchandises	244 846		244 846
Produits des activités annexes		53 618	53 618
TOTAL	9 435 933	53 618	9 489 551

2 Résultat financier

	31-03-2015	31-03-2014
PRODUITS FINANCIERS	0	9
De participations		
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	0	9
Reprises sur provisions et transfert de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
CHARGES FINANCIERES	37 969	31 261
Dotations aux amortissements et aux provisions		
Intérêts et charges assimilées	37 969	31 261
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
RESULTAT FINANCIER	- 37 969	- 31 252

3 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se décompose de la manière suivante :

	31-03-2015	31-03-2014
PRODUITS EXCEPTIONNELS	4 220	8 992
Sur opérations de gestion	4 220	8 992
Sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	13 679	14 122
Sur opérations de gestion	13 679	14 122
Sur opérations en capital		
Dotations aux amortissements et aux provisions		
RESULTAT EXCEPTIONNEL	- 9 459	- 5 130

■ 5 AUTRES INFORMATIONS

1 Effectif moyen

Personnel salarié	Personnel salarié	Personnel mis à la disposition de l'entreprise
Cadres	106	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	7	
Ouvriers		
TOTAL	113	

2 Tableau des flux de trésorerie (K€)

FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE

Résultat net des sociétés intégrées	63
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :	
■ Amortissements et provisions	107
■ Plus ou moins values de cessions, nettes d'impôts	- 50
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES	120
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	12
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	132

FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT

Variation nette des immobilisations	- 86
Intérêts minoritaires	
Ecart d'acquisition	
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	- 86

FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT

Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 14
Nouveaux emprunts	
Remboursements d'emprunts	
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	- 14

VARIATION DE TRESORERIE **31**

Trésorerie d'ouverture	369
Trésorerie de clôture	400

2 • 5 Rapport général du Commissaire aux Comptes

Eric SEYVOS - BELLOT MULLENBACH & Associés
11, rue Laborde - 75008 PARIS
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

Olivier MARION - A4 PARTNERS,
64, rue Ampère - 75017 PARIS
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

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 31 mars 2015 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Pacte Novation, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la justification de nos appréciations;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

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

1. Opinion sur les comptes consolidés

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

2. Justification des 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 raisonnable des estimations significatives retenues.

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

3. Vérification spécifique

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

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

Fait à Paris, le 7 Septembre 2015

Les Commissaires aux Comptes
Membres de la Compagnie Régionale de Paris

BM&A

A4 Partners

Eric Seyvos

Olivier Marion

