

2021

***Rapport annuel
sur les comptes consolidés
au 31 mars 2021***



Pacte|Novation

Le Groupe PACTE NOVATION a clos son exercice 2020/2021, le 31 mars dernier avec un résultat courant avant impôt positif et un résultat net positif.

PACTE NOVATION SA réalise un chiffre d'affaires de 4 817 122 € et enregistre un bénéfice net de 91 458 €. Son résultat d'exploitation est en hausse, comparé à celui de l'an passé.

ASSIGRAPH INTERNATIONAL réalise un chiffre d'affaires de 495 714 € et dégage un résultat net de 34 179 €.

NOVASYS INGENIERIE, société d'ingénierie du groupe dédiée aux activités du logiciel « temps réel embarqué », réalise un chiffre d'affaires de 2 857 213 € et dégage un résultat net de 33 710 €.

Les comptes du Groupe PACTE NOVATION dégagent un bénéfice de 64 348 euros dont 58 831 euros en résultat Groupe et 5 517 euros en intérêts minoritaires (contre un résultat de 63 499 euros en résultat Groupe et 25 514 euros en résultat des minoritaires pour le précédent exercice).

Malgré une année marquée par la crise sanitaire et le ralentissement de l'économie, avec une relative chute d'activité dans notre secteur, nous finissons cet exercice avec un résultat positif.

Nous avons gagné un projet important, sur le long terme, dans notre domaine de « prédilection », le domaine du ferroviaire avec un de nos clients historiques. Malgré tout, notre investissement en R&D, notamment sur le Machine Learning, perdure et nous répondons à des premiers appels d'offres dans ce domaine.

Notre effort en termes de CIR s'est maintenu à un niveau plus faible que celui de l'an passé. Ainsi le montant du crédit d'impôt recherche sur le Groupe s'est élevé cette année à 328 K euros contre 586 K euros pour l'année précédente.

Christian TORA,
Directeur

Le Message du Dirigeant



Résumé du Rapport de Gestion du Conseil d'Administration

2021

1 • 1 Les faits marquants de l'exercice écoulé

Le Groupe PACTE NOVATION a clos son exercice 2020/2021, le 31 mars dernier avec un résultat net positif.

Son résultat d'exploitation est en hausse, comparé à celui de l'an passé.

Depuis l'exercice clos le 31 mars 2012 le Crédit Impôt Recherche est assimilé à une subvention d'exploitation car les demandes de CIR sont établies en grande partie sur des projets clients opérationnels. De plus, les efforts de R&D entrepris depuis ses dernières années notamment dans le domaine ferroviaire nous permettent d'élargir notre offre. Cette année, le montant du crédit d'impôt recherche s'est élevé à 328 Keuros contre 586 Keuros pour l'année précédente.

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 2021 est le 18^{ème} exercice pour lequel le Groupe PACTE NOVATION présente des comptes consolidés,

Des comptes de l'exercice clos le 31 mars 2021, il ressort :

ÉVOLUTION DE L'ACTION DEPUIS SA COTATION

Depuis le 1er avril 2020, notre cours a fluctué entre 5 € (pour le cours le plus bas, le 12 janvier 2021) et 9.85 € (pour le cours le plus haut, le 9 mars 2021), avec une variation d'une amplitude de 4.85 € pour clôturer à 6.55 €, le 31 mars 2021.

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.

(en euros)	du 1 ^{er} avril 2020 au 31 mars 2021	du 1 ^{er} avril 2019 au 31 mars 2020	du 1 ^{er} avril 2018 au 31 mars 2019
	Consolidé	Consolidé	Consolidé
Capital social	512 000	512 000	512 000
Total bilan	4 649 562	4 332 326	4 626 943
Total capitaux propres	1 991 512	1 932 681	1 869 182
Actif immobilisé	626 206	622 429	722 851
Effectif moyen	88	84	105
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	7 373 869	7 694 527	9 540 654
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	64 348	89 013	446 481
Produits d'exploitation	7 715 448	8 289 697	9 837 065
Charges d'exploitation	7 601 692	8 166 005	9 324 620
Résultat d'exploitation	113 756	123 692	512 445
Produits financiers	23	0	0
Charges financières	8 663	11 432	18 500
Résultat financier	[8 640]	[11 432]	[18 500]
Résultat courant avant impôt	105 116	112 260	493 945
Produits exceptionnels	17 033	3 347	1 000
Charges exceptionnelles	39 864	45 171	14 748
Résultat exceptionnel	[22 831]	[41 824]	[13 748]
Impôts sur les bénéfices	17 937	[18 891]	[33 402]

1 COMMENTAIRES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Le bilan

- À l'actif du bilan : le total du bilan s'élève à 4 649 562 euros contre 4 332 329 euros au 31 mars 2020.
- Au passif du bilan : les capitaux propres s'élèvent à 1 991 512 euros contre 1 932 681 euros pour l'exercice précédent, compte tenu de la prise en charge du résultat positif de groupe de 64 348 euros de l'exercice.

Le compte de résultat consolidé

- Le total des produits d'exploitation s'élève à 7 715 448€ et se décompose en 7 373 869€ de chiffre d'affaires net dont 7 148 923€ de production de services vendue en France et 0€ de production de services Export, de 224 946€ de ventes de Mises en France, de 12€ d'autres produits, de 0€ de production immobilisée, de 328 104€ de subventions d'exploitation et de 13 463€ de reprise sur amortissements, provisions et transfert.
- Le total des charges s'élève à 7 601 692 euros, ainsi réparties :

176 465 euros	« Achat de marchandises »
1 840 505 euros	« Autres achats et charges externes »
3 394 882 euros	« Salaires et traitements »
1 682 706 euros	« Charges sociales »
78 620	« Dotation aux amortissements »
128 483 euros	« impôts et taxes »
0 euros	« Dotation Provision sur actif circulant »
0 euros	« Provisions pour risques et charges »
31 euros	« Autres charges »

Le résultat d'exploitation ressort positif à 113 756 euros contre 123 692 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat financier s'établit à [8 640] euros. Le résultat courant avant impôt s'établit à 105 116 euros.

Compte tenu d'un impôt sur les bénéfices de 0 euro et d'une charge d'impôt différé de 17 937 euros, contre un impôt sur les bénéfices de 0 euro et un produit d'impôt différé de 18 891 euros (pour le précédent exercice) les comptes du Groupe PACTE NOVATION dégagent un bénéfice de 64 348 euros dont 58 831 euros en résultat Groupe et 5 517 euros en intérêts minoritaires (contre un résultat de 63 499 euros en résultat Groupe et 25 514 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 2020/2021 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'affaires de 4 817 122 € ainsi qu'un résultat net déficitaire de 91 458 €.

ASSIGRAPH INTERNATIONAL réalise un chiffre d'affaires de 495 714 € et dégage un bénéfice de 34 179 €.

NOVASYS INGENIERIE, société d'ingénierie du groupe dédiée aux activités du logiciel « temps réel embarqué », réalise un chiffre d'affaires de 2 857 213 €, et un bénéfice de 33 710 €.

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.

Concernant les ESN PACTE NOVATION et NOVASYS INGENIERIE la difficulté constante liée au recrutement de talent représente un frein pour la croissance de l'activité.

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, a été affecté de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice	58 831 euros
Soit la somme de	58 831 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 11 341€.

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 2021 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'AGO des actionnaires du 16 septembre 2020 a renouvelé en qualité de co-Commissaire aux Comptes pour les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2020 :

- titulaire : Société A4 PARTNERS, (AVVENS), domiciliée 66, avenue des Champs Élysées, Immeuble D1 à PARIS 8ème, représentée par Monsieur Marc LUCCIONI, né le 17 mai 1972 dans les Hauts de Seine ;
- suppléant : Monsieur Pascal BLANDIN, né le 4 mars 1963, à BREST, domicilié 14, quai du Commerce, CP 113 à LYON (69266 LYON CEDEX 09)

pour une période de 6 années qui prendra fin à l'issue de l'AGO des actionnaires à tenir dans le courant de l'année 2026 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2026.

Par ailleurs, l'assemblée générale du 23 septembre 2019, prenant acte de l'acceptation de la Société BM&A 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 2025 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2025.

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 31/03/2021, le Groupe dispose d'une trésorerie de 1 696 450€, de capitaux propres positifs d'un montant de 1 991 512€.

Les emprunts bancaires et découverts s'élèvent à 2 214 €. L'endettement du Groupe est de 0,11 % au regard des capitaux propres Groupe et de 0,030% 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 2021**, les principaux chiffres du bilan des sociétés contrôlées par notre société sont les suivants :

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

Capital social	215 000
Capitaux propres	336 626
Total du bilan	727 214
Chiffre d'affaires net	495 714
Résultat de l'exercice	34 179
Résultat d'exploitation	37 847
Résultat financier	0
Résultat courant avant impôts	37 847
Résultat exceptionnel	10 166
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

Capital social	150 000
Capitaux propres	595 152
Total du bilan	1 224 240
Chiffre d'affaires net	2 857 213
Résultat de l'exercice	33 710
Résultat d'exploitation	69 353
Résultat financier	[6 261]
Résultat courant avant impôts	63 091
Résultat exceptionnel	[29 381]
Effectif moyen	31

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.

2020

2021



Comptes
de l'exercice

2.1 Compte de résultats consolidé

(en euros)	31-03-2021 France	31-03-2021 Exportation	31-03-2021 Total	31-03-2020 Total
Ventes de marchandises	224 946	0	224 946	62 796
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	7 148 923	0	7 148 923	7 631 731
Chiffre d'affaires net	7 373 869	0	7 373 869	7 694 527
Production stockée				
Production immobilisée			0	0
Subventions d'exploitation			328 104	586 122
Reprises sur provisions et transfert de charges			13 463	6 409
Autres produits			12	2 639
Produits d'exploitation			7 715 448	8 289 697
Achats de marchandises			176 465	40 607
Variation de stocks				
Achat de matières premières et autres approv.				
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes (a)			1 840 505	1 919 942
Impôts, taxes et versements assimilés			128 483	163 995
Salaires et traitements			3 694 882	4 200 007
Charges sociales			1 682 706	1 804 132
Dotations aux amortissements			78 620	37 266
Dotations aux provisions				
Autres charges			31	56
Charges d'exploitation			7 601 692	8 166 005
RESULTAT D'EXPLOITATION			113 756	123 692
Produits financiers			23	0
Charges financières			8 663	11 432
RESULTAT FINANCIER			[8 640]	[11 432]
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			105 116	112 260
Produits exceptionnels			17 033	3 347
Charges exceptionnelles			39 555	45 171
RESULTAT EXCEPTIONNEL			[22 522]	[41 824]
Participation des salariés aux résultats				
Impôts sur les bénéfices			[17 937]	18 891
RESULTAT DES SOCIÉTÉS INTEGÉREES			64 657	89 327
Dotations amortissem. Ecart acquisition			309	314
RESULTAT D'ENSEMBLE CONSOLIDÉ			64 348	89 013
RESULTAT GROUPE			58 831	63 499
INTERETS MINORITAIRES			5 517	25 514
RESULTAT PAR ACTION			0,1149	0,1240

2 • 2 Bilan actif consolidé

(en euros)	31-03-2021 Brut	31-03-2021 Amort. prov.	31-03-2021 Net	31-03-2020 Net
Capital souscrit non appelé	530 092	530 092		309
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val. similaire				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours	634 934	244 062	390 872	392 257
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	4 204	4 204		
Immobilisations corporelles en cours	317 645	276 511	41 134	32 798
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations	6 208		6 208	6 208
Ecart d'acquisition				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts	18 130		18 130	18 130
Autres immobilisations financières	169 862	0	169 862	172 727
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	1 681 075	1 054 869	626 206	622 429
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	1 231 967		1 231 967	1 018 450
Autres créances	1 094 939		1 094 939	1 417 874
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	1 696 450		1 696 450	1 273 576
Charges constatées d'avance				
TOTAL ACTIF CIRCULANT	4 023 356		4 023 356	3 709 900
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecart de conversion Actif				
TOTAL GENERAL	5 704 431	1 054 869	4 649 562	4 332 329

2.3 Bilan passif consolidé

(en euros)	31-03-2021 Net	31-03-2020 Net
CAPITAUX PROPRES		
Capital	512 000	512 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :	1 420 681	1 357 182
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Réserves Groupe		
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice du Groupe (bénéfice ou perte)	58 831	63 499
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	1 991 512	1 932 681
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors Groupe	183 105	168 391
Résultat hors Groupe	5 517	25 514
TOTAL INTERETS MINORITAIRES (II)	188 622	193 905
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	483 229	435 676
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (IV)	483 229	435 676
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières	2 214	1 950
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Fournisseurs et comptes rattachés	407 759	372 733
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	1 576 226	1 395 384
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES (V)	1 986 199	1 770 067
Ecart de conversion Passif		
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V)	4 649 562	4 332 329

2.4 Annexe au bilan et au compte de résultats

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/04/2020 au 31/03/2021.

Les comptes consolidés du Groupe sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Les dispositions du règlement n°99.02 du Comité de Réglementation Comptable, homologué le 22 juin 1999 et modifié par le règlement 2017-04 homologué le 1er décembre 2017 sont appliquées.

Les comptes consolidés respectent les principes comptables définis ci-dessous.

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 NOVASYS 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 ANC 2014-03 sur les passifs et le règlement CRC 2004-06 sur les composants.

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.

Les entreprises sont consolidées sur la base de leurs comptes sociaux retraités pour être mis en conformité avec les principes comptables retenus par le Groupe. Toutes les transactions significatives entre les Sociétés consolidées ainsi que les profits internes non réalisés sont 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 2021 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 483 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 figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production. L'amortissement est calculé en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations, sur les bases suivantes :

- Matériels et outillages 5 à 10 ans
- Matériel de transport 5 à 10 ans
- Matériel informatique et Mobilier 3 à 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 190 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 5 derniers exercices de PACTE NOVATION n'ont pas donné lieu à la comptabilisation d'impôts différés actifs (Montant Impôt différés nets au 31/03/21 : 563€). 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 NOVASYS 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 2020					
Distributions de dividendes effectuées par l'entreprise consolidante	512 000	1 357 182		63 499	1 932 681
Résultat consolidé de l'exercice (part du Groupe)				58 831	58 831
Situation au 31 mars 2021	512 000	1 420 681		58 831	1 991 521

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	624 632	10 302	0	634 934
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	0		0	0
Installations générales, agencements et aménagements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier	297 220	27 714	3 085	321 849
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Total III	297 220	27 714	3 085	321 849
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières	197 065	537 906	540 771	194 200
Total IV	197 065	537 906	540 771	194 200
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV)	1 118 917	575 922	543 856	1 150 983

2 Amortissements

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	232 375	11 687	0	244 062
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Instal. générales, agenc. et aménag. constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	0	0	0	0
Installations générales, agencements et aménagements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier	264 422	19 379	3 086	280 715
Emballages récupérables et divers				
Total III	264 422	19 379	3 086	280 715
TOTAL GENERAL (I+II+III)	496 797	31 066	3 086	524 777

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	435 676	47 553	0	4830229
TOTAL	435 676	47 553	0	483 229

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	172 066		172 066
DE L'ACTIF CIRCULANT			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	1 231 967	1 231 967	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	0	0	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	27 463	27 463	
Impôts sur les bénéfices	324 104	324 104	
Taxe sur la valeur ajoutée	113 786	113 786	
Autres impôts taxes et versements assimilés	562 690		562 690
Divers			
Groupe et associés			
Débiteurs divers	45	45	
Charges constatées d'avance			
TOTAL	2 450 251	1 697 365	752 886

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	2 214	2 214	
Fournisseurs et comptes rattachés	407 759	407 759	
Dettes sociales	783 627	783 627	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Dettes fiscales	572 296	572 296	
Taxe sur la valeur ajoutée			
Obligations cautionnées			
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Groupe et associés			
Autres dettes	4 387	4 387	
Dettes représentatives de titres empruntés			
Produits constatés d'avance			
TOTAL	1 770 283	1 770 283	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	7 148 923	0	7 148 923
Ventes de marchandises	224 946	0	224 946
Produits des activités annexes			
TOTAL	7 373 869	0	7 373 869

2 Résultat financier

	31-03-2021	31-03-2020
PRODUITS FINANCIERS	23	0
De participations		
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	23	0
Reprises sur provisions et transfert de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
CHARGES FINANCIERES	8 663	11 432
Dotations aux amortissements et aux provisions		
Intérêts et charges assimilées	8 663	11 432
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
RESULTAT FINANCIER	[8 640]	[11 432]

3 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se décompose de la manière suivante :

	31-03-2021	31-03-2020
PRODUITS EXCEPTIONNELS	17 033	3 347
Sur opérations de gestion	8 833	3 347
Sur opérations en capital	8 200	
Reprises sur provisions et transferts de charges		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	39 864	45 485
Sur opérations de gestion	37 351	45 171
Sur opérations en capital	2 513	314
Dotations aux amortissements et aux provisions		
RESULTAT EXCEPTIONNEL	[22 831]	[42 138]

■ 5 AUTRES INFORMATIONS

1 Effectif moyen

Personnel salarié	Personnel salarié	Personnel mis à la disposition de l'entreprise
Cadres	84	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	4	
Ouvriers		
TOTAL	88	

2 Tableau des flux de trésorerie (K€)

FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE

Résultat net des sociétés intégrées	64
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :	
■ Amortissements et provisions	79
■ Plus ou moins values de cessions, nettes d'impôts	12
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES	155
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	307
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	462 K€

FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT

Variation nette des immobilisations	-29
Intérêts minoritaires	
Ecart d'acquisition	
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-29 K€

FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT

Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-11
Nouveaux emprunts	
Remboursements d'emprunts	
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-11

VARIATION DE TRESORERIE 423 K€

Trésorerie d'ouverture	1 271 K€
Trésorerie de clôture	1 694 K€

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

Marc Luccioni - A4 PARTNERS, Groupe Avvens
66, Av. des Champs Elysées - 75008 PARIS
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

2 • 5 Rapport général du Commissaire aux Comptes

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

1. OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Pacte Novation relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

2. 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 1^{er} avril 2020 à la date d'émission de notre rapport.

3. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

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.

4. VERIFICATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration.

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

5. RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDES

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 société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

6. RESPONSABILITES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDES

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.

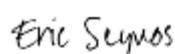
En outre :

- 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 ;
- 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.

Fait à Paris, le 10 septembre 2021

Les commissaires aux comptes

BM&A



Eric Seyvos

A4 PARTNERS
Membre de Crowe Global



Marc Luccioni