DIGITECH

Société anonyme au capital de 408 000 €.
Siège social : avenue Fernand Sardou, Z.A.C. de Saumaty, 13016 Marseille.
B 384 617 031 R.C.S. Marseille.

Documents comptables annuels.

I. — **Bilan au 31 décembre 2004.**
(En euros.)

Actif	2004			2003
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Actif immobilisé :				
Frais d'établissement	305 588	305 588		25 180
Concessions, brevets et droits similaires	2 424 982	952 381	1 472 601	923 939
Fonds commercial	38 112		38 112	38 112
Autres immobilisations incorporelles	328 315		328 315	
Constructions	48 305	10 455	37 849	41 071
Autres immobilisations corporelles	282 749	182 152	100 597	129 751
Immobilisations encours				262 494
Autres participations	8 262		8 262	762
Autres immobilisations financières	5 345		5 345	13 558
Total	3 441 658	1 450 576	1 991 082	1 434 868
Actif circulant :				
Stocks :				
En cours de production de services	1 129 310	375 000	754 310	581 460
Avances et acomptes versés sur commande	1 635		1 635	
Marchandises	536 541		536 541	39 000
Clients et comptes rattachés	1 222 794	8 078	1 114 716	1 992 727
Autres créances	1 370 239		370 239	104 045
Valeurs mobilières de placement	1 134 359	6 172	128 188	30 526
Disponibilités	1 147 545		147 545	23 896
Charges constatées d'avance	59 906		59 906	56 054
Total	3 502 328	389 249	3 113 079	2 827 708
Total général de l'actif	6 943 987	1 839 826	5 104 161	4 262 576

Passif	2004	2003
Capitaux propres :		
Capital social	408 000	408 000
Réserve légale	40 800	40 800
Autres réserves	904 228	831 847
Report à nouveau	0	0
Résultat de l'exercice	265 496	72 381
Subventions d'investissement	32 014	47 259
Total	1 650 539	1 400 288
Provisions pour risques	30 000	
Total	30 000	
Dettes :		
Emprunts et dettes auprès établissements crédit.	1 243 423	1 031 362
Emprunts et dettes financières diverses	34 096	39 602
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 208 436	548 489
Dettes fiscales et sociales	852 957	1 189 069
Autres dettes	19 903	46 587
Produits constatés d'avance	64 807	7 179
Total	3 423 622	2 862 288
Total général passif	5 104 161	4 262 576

II. — **Compte de résultat au 31 décembre 2004**
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03
Vente de marchandises	840 036	289 427
Production vendue (services)	4 705 616	4 817 914
Chiffre d'affaires net	5 545 653	5 107 341
Production stockée	265 850	292 004
Production immobilisée	1 052 884	1 049 974
Subvention d'exploitation	43 568	5 771
Reprise sur amortissements et provisions transfert de charges	322 067	29 757
Autres produits	21	794
Total produits d'exploitation	7 230 043	6 485 641
Achats de marchandises	686 736	189 291
Achats de matières premières et autres approvisionnements	57 397	414 465
Autres achats et charges externes	1 988 260	1 875 581
Impôts, taxes et versements assimilés	114 323	94 326
Salaires et traitements	2 410 459	2 219 602
Charges sociales	899 725	809 619
Dotations aux amortissements	542 999	408 476
Dotations aux provisions		7 586
Dotations aux provisions sur actif circulant	379 039	290 025
Autres charges	58 369	10 438
Total charges d'exploitation	7 137 307	6 319 409
Résultat d'exploitation	92 736	166 232
Produits financiers :		
Reprise sur provisions et transferts de charge	7 586	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	48	1 774
Total des produits financiers	7 634	1 774
Charges financières :		
Dotations financières et amortissements et provisions	6 172	
Intérêts et charges assimilées	65 854	56 522
Différence négative de change	89	
Total des charges financières	72 115	56 522
Résultat financier	– 64 480	– 54 747
Résultat courant avant impôt	28 256	111 485
Produits exceptionnels :		
Produits exceptionnels sur opération de gestion.	26 884	2 975
Produits exceptionnels sur opération en capital.	4 181	
Total des produits exceptionnels.	31 065	2 975
Charges exceptionnelles :		
Charges exceptionnelles sur opération de gestion.	29 055	2 389
Charges exceptionnelles sur opération en capital.	7 024	1 704
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	30 000	
Total des charges exceptionnelles	66 079	4 093
Résultat exceptionnel	– 35 014	– 1 118
Impôts sur les bénéfices	– 272 254	37 986
Résultat de l'exercice	265 496	72 381

III. — **Annexe au bilan et compte de résultat.**

Note 1. – Règles et méthodes comptables.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

— Continuité de l'exploitation ;

— Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
— Indépendance des exercices.
Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.
La méthode de base pour l'évaluation des éléments en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Immobilisations incorporelles. — Les immobilisations incorporelles sont constituées :
— de logiciels acquis qui sont amortis sur une durée allant de 1 à 3 ans, selon leur nature ;
— de frais d'introduction en bourse comptabilisés à l'actif du bilan et faisant l'objet d'un amortissement sur 3 ans ;
— d'un fond commercial acquis. Ce dernier fait l'objet d'une revue annuelle afin de conforter sa valeur.
La société a immobilisé des frais de R et D dans la mesure où ils répondent aux critères définis par les règles comptables :
— projets nettement identifiés ;
— comptabilité analytique mise en place par projet ;
— projets s'appuyant sur des probabilités élevées de ventes futures.

Immobilisations corporelles. — Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition.
Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif sur la durée estimée des immobilisations :

Agencements, installations, constructions	5 ans
Agencements, installation générale	3 à 5 ans
Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans
Mobilier	3 à 5 ans
Matériel de transport	3 à 5 ans

Immobilisations financières. — Les immobilisations financières sont enregistrées à leurs coûts d'acquisition ou à leur valeur d'apport.
Une provision pour dépréciation est constituée si la valeur actuelle devient inférieure au coût historique.
La valeur actuelle des titres de participation est déterminée en fonction de plusieurs éléments d'appréciation tel que l'actif net à la clôture de l'exercice des sociétés concernées, leur niveau de rentabilité, leur perspective d'avenir et leur valeur d'utilité pour le groupe.
Les « Autres immobilisations financières » sont composées des dépôts de garantie versés par la société.

Stock et travaux en-cours. — Les affaires « ouvertes » et non terminées à la clôture de l'exercice font l'objet d'une évaluation et d'une comptabilisation sous le poste « Travaux en-cours ».
Les travaux en-cours sont valorisés au coût de production afin de ne pas anticiper de marges.
Pour les projets présentant un risque de non-facturation, une provision est constituée à due hauteur.

Créances. — Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. La valeur d'inventaire correspond à la valeur effective de la créance que la société considère comme recouvrable.

Valeurs mobilières de placement. — La valeur brute des valeurs mobilières de placement est constituée par le coût d'acquisition hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Provisions pour risques et charges. — Elles sont destinées à couvrir des engagements nés avant la clôture de l'exercice, dont aucune contrepartie n'est attendue et qui génèrent des sorties probables de ressources.

Chiffre d'affaires. — La comptabilisation du chiffre d'affaires répond aux critères suivants :
— Ventes de licences et de matériel : la facturation est initiée à partir du moment où la validation technique a été acceptée par le client ;
— Prestations spécifiques et de formation : La facturation intervient dès lors que les prestations sont réalisées. Néanmoins pour les prestations de services non terminées à la clôture, aucun résultat ou chiffre d'affaires n'est constaté ;
— Prestations de maintenance : Le chiffre d'affaires est constaté pour la période comptable considérée. Si la maintenance initialement comptabilisée excède l'exercice comptable, un produit constaté d'avance est enregistré pour rattacher effectivement le produit à l'exercice comptable adéquat.
Les contrats répondent au principe du forfait dans lequel un risque de dépassement à été inclus. Par ailleurs, la méthode de l'achèvement des travaux est retenue actuellement.

Intéressement des salariés. — Au titre de l'exercice 2004, aucun intéressement n'a été distribué aux salariés.

Provision indemnités de départ à la retraite. — Les indemnités de départ à la retraite ne sont pas comptabilisées. Elles ne font pas l'objet d'évaluation chiffrée dans l'annexe dans la mesure ou le secteur d'activité et la qualification du personnel entraînent un turn-over important conduisant ainsi à des engagements chiffrés peu significatifs.
Un plan retraite géré à l'extérieur de l'entreprise a été mis en place en 2003, aucun abondement n'a été réalisé au titre de l'exercice 2004.

Note 2. – Variation de l'actif immobilisé.

2.1. Tableau des immobilisations brutes :

	Début exercice	Augmentation	Diminution	Fin exercice
Immobilisations incorporelles et en-cours :				
Frais introduction en bourse	305			305
Concession brevets licences	1 425	999		2 425
Fonds de commerce	38			38
Immobilisations incorporelles en-cours	263	1 053	987	328
Total	2 031	2 052	987	3 096
Immobilisations corporelles et en-cours :				
Agencement installation construction	48			48
Installations géné et agencement aménagements	49	2		51
Matériel de bureau et informatique	97	21		118
Matériel de transport	55	10	35	30
Autres immobilisations corporelles	75	9		84
Total	324	42	35	331
Immobilisations financières :				
Titres de participations	1	8		9
Dépôt, cautionnement, prêt	13		8	5
Total	14	8	8	14

2.2. Tableau des amortissements :

	Début exercice	Augmentation	Diminution	Fin exercice
Immobilisations incorporelles :				
Frais introduction en bourse	280	25		305
Concession brevets licences	502	450	26	952
Fonds de commerce				
Total	782	475	26	1 257
Immobilisations corporelles et en-cours :				
Agencement installation construction	7	3		10
Install géné et agencement aménagements	20	10		30
Matériel de bureau et informatique	37	36		73
Matériel de transport	47	4	28	23
Autres immobilisations corporelles	43	13		57
Total	154	66	28	193

2.3. Tableau des provisions :

	Début exercice	Augmentation	Diminution	Fin exercice
Provisions sur stock et encours	282	375	282	375
Provision sur comptes clients	12	4	8	8
Provision pour titres.	8	6	8	6
Total	302	385	298	389

Note 3. – Détail et échéance des créances.

	Montant brut	Moins d'1 an	Plus d'1 an
Clients et comptes rattachés.	1 123	1 123	0
Autres créances	370	88	282

Note 4. – Actions propres.

	2003	2004
Nombre d'actions propres détenues	7 072	8 705
Valeur globale d'achat	24	26
Valeur de réalisation au 31 décembre 2004	16	20

Note 5. – Capitaux propres.

	CP au 31/12/03	Affectation du résultat 2003			Résultat exercice	Autres mouvements	CP au 31/12/04
		Réserves	Report AN	Dividendes			
Capital social	408						408
Réserve légale	41						41
Réserves réglementées	0	0					0
Autres réserves	832	72					904
Report AN	0						0
Résultat net	72	– 72			265		265
Provisions réglementées	0	0					0
Total capitaux propres	1 353	0			265	0	1 618

Le capital social est composé de 1 360 000 actions d'une valeur unitaire de 0,30 €, la répartition du capital est la suivante :

Public	5 %
Dirigeants	86 %
Autres	9 %

Les autres fonds propres :
— 32 K€ correspondent à une avance conditionnée reçue de l'Anvar pour des développements technologiques clairement identifiés
Cette avance a été remboursée à hauteur de 15 K€ au titre de l'exercice 2004.

Note 6. – Emprunts et dettes financières.

(En euros)	Moins d'1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts bancaires et établissement de crédit	1 730 316	547 204		1 277 519

Note 7. – Détail et échéance des dettes.

	Montant brut	Moins d'1 an	Plus d'1 an
Fournisseurs	1 208	1 208	
Dettes sociales	657	657	
Dettes fiscales	196	196	
Autres dettes	85	85	
Total	2 145	2 145	

Note 8. – Comptes de régularisations.

	2002	2003	2004
Produits constatés d'avance.	0	7I	65
Charges constatées d'avance	66	56	60
Produits à recevoir	101	1	21
Charges à répartir	9	0	0

Note 9. – Impôts sur les bénéfices.

	Résultat avant impôts	Impôts dus	Résultat net
Résultat courant	28	– 9	19
Résultat exceptionnel	– 35	12	– 23
Résultat net	– 7	275	265

Un crédit d'impôt recherche a été initié au cours de l'exercice 2004. Il a généré une créance d'impôt de 283 K€.

Note 10. – Engagements hors bilan.

10.1. Crédit-bail :

Postes du bilan	Redevances payées		Redevances restant à payer			
	De l'exercice	Cumulées	Total	Jusqu'à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Terrain + Construction (a)	135 038	756 250	1 313 504	142 936	640 887	529 682
Matériel informatique (b)	13 334	13 334	226 678	80 004	146 674	
Véhicule (c)	8 096	8 096	40 480	9 715	30 765	
Total	156 468	777 680	1 580 662	232 655	818 326	529 682

(a) La valeur du bien acquis en crédit-bail est de 1 477 265 € HT.
Le crédit-bail a une durée de 15 ans.

Ce bien a été considéré comme amorti en 20 ans :

Année	Amortissement de l'exercice	Amortissement cumulé
2004	73 863	294 019

(b) Le crédit-bail a une durée de 3 ans.
(c) Le crédit bail a une duré de 5 ans.

10.2. Impôts sur les bénéfices.

	2002	2003	2004
Effets escomptés non echus	0	0	4 873
Nantissements	425	7 088	634 916
Cautions solidaires	15 244	7 088	
Autres cautions	48 099	38 952	49 776

(a) Le nantissement 2004 pour un montant de 634 916 € est composé d'un emprunt de 750 K€, valeur restant due au 31 décembre 2004 : 634 916 €.
(b) Les autres cautions 2004 représentent des engagements pour signatures pour un montant de 49 776 €.

Note 11. – Entreprises liées.

Poste de bilan et du compte de résultat concernant les entreprises liées :

	Bilan (Digitech)	Entreprises liées (AD2S)
Participations	762	762
Fournisseurs	104 923	

	Bilan (Digitech)	Entreprises liées (AD2S)
Clients	100 612	
Autre achat et charges externes		254 936
Vente (dont prestations facturées)		133 740

Note 12. – Effectif moyen.

	2002	2003	2004
Cadres	34	40	43
Employés	27	17	20
Total	61	57	63

Note 13. – Rémunération de l'organe de direction.

Le montant des 5 personnes les mieux rémunérées, s'est élevé pour l'exercice 2004 à 389 068 €.

Note 14. – Ventilation du produit d'exploitation par secteurs d'activités.

(En euros)	2002	2003	2004
Licences	1 756 000	1 366 805	620 000
Etudes	145 000		
Prestations	1 253 000	1 481 978	1 321 100
Formations	1 184 000	1 150 000	1 729 600
Maintenance	623 000	905 000	855 000
Ventes de marchandises	271 000	531 490	840 000
Production immobilisée		1 049 974	1 053 000
Production stockée et reprise amortissements			589 000
CA Divers et subventions			223 000
Total	5 232 000	6 485 390	7 230 700

Note 15. – Charges d'exploitation.

	2002	2003	2004
Achat de marchandises	374 302	189 291	686 736
Achats de matière première et autres approvisionnements	438 613	414 465	57 397
Autres achats et charges externes	1 595 492	1 875 581	1 988 260
Impôts et taxes	44 701	94 326	114 323
Salaires et traitements	1 831 148	2 219 602	2 410 459
Charges sociales	682 428	809 619	899 725
Dotation aux amortissements et provisions	263 932	706 087	922 038
Autres charges	10 153	10 438	58 369
Total	5 240 771	6 319 409	7 137 307

Note 16. – Résultat financier.

	2001	2002	2003	2004
Produit net sur cessions VMP	3 313	2 595	1 774	48
Reprise provisions pour dépréciation VMP				7 586
Intérêts des emprunts	– 28 445	– 24 750	– 56 522	– 65 854
Provisions dépréciation VMP				– 6 172
Pertes de change				– 89
Total	– 25 131	– 22 155	– 54 748	– 64 481

Note 17. – Résultat exceptionnel.

	2002	2003	2004
Produit de cession des actifs immobilisés	1 600	0	
Produits éléments d'actif cédé			4 181
Autres produits exceptionnels	17 235	2 975	26 884
Autres charges exceptionnelles	– 30 902	– 2 389	– 29 055
Valeur comptable des éléments cédés	– 101	– 1 704	– 7 024
Dotations exceptionnelles			– 30 000
Total	– 12 169	– 1 118	– 35 014

Note 18. – Tableau des filiales et participations (en euros).

Titres de participation	Capital	Capitaux propres 2004	QP de capital détenu (En %)	Valeur d'inventaire brute	Valeur d'inventaire nette	Prêts et avances consentis	Caution aval fournie	CA 2004	Résultat net 2004	Dividende encaissé 2003
AD2S	7 623	14 436	21,74 %	762	762	0	0	421 946	– 104 040	0

AD2S	2002	2003	2004
CA	311 047	450 446	421 946
Résultat d'exploitation	1 747	4 193	– 103 447
Résultat courant avant IS	766	6 852	– 104 026
Total bilan	109 027	378 589	285 905

Note 19. – Tableau des résultats de la société au cours des cinq derniers exercices.

Nature des indications	2000	2001	2002	2003	2004
Capital en fin d'exercice :					
Capital social	60 980	340 000	408 000	408 000	408 000
Nombre des actions ordinaires	2 500	2 500	1 360 000	1 360 000	1 360 000
Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote)					
Nombre maximal d'actions futures à créer					
Par conversion d'obligations					
Par exercice droit souscription					
Opérations et résultats de l'exercice :					
Chiffre d'affaires hors taxe	3 704 677	4 029 744	5 232 101	5 107 341	5 545 653

Nature des indications	2000	2001	2002	2003	2004
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions . . .	545 275	889 837	526 351	796 237	621 799
Impôts sur les bénéfices	161 263	243 891	96 455	37 986	– 272 254
Participation des salariés au titre de l'exercice . . .					
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions . . .	282 638	470 239	184 098	72 381	265 496
Résultat distribué .	0	0	0	0	0
Résultat par action :					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotation aux amortissements et provisions.	153,60	258,39	0,307	0,557	0,657
Résultat après impôts, participation des salariés et dotation aux amortissements et provisions . . .	113,05	188,10	0,135	0,053	0,195
Dividende attribué à chaque action.	0	0	0	0	0
Personnel :					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	33	43	55	57	63
Montant de la masse salariale de l'exercice . . .	1 174 165	1499 313	1 576 828	2 118 244	2 316 806
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	519 459	495 528	682 428	809 619	899 725

87712

GRENOBLOISE D'ELECTRONIQUE ET D'AUTOMATISMES « G.E.A. »

Société anonyme au capital de 2 400 000 €.
Siège social : 12, chemin de Malacher, BP 85, 38243 Meylan Cedex.
071 501 803 R.C.S. Grenoble.

Chiffres d'affaires comparés facturés.
(Hors taxes, non retraités des factures à établir.)
(En milliers d'euros)

	2004/2005	2003/2004
Premier trimestre	13 573,91	13 007,69
Deuxième trimestre	5 228,73	7 668,34

87659

ENCRES DUBUIT

Société anonyme au capital de 1 256 400 €.
Siège social : 1, rue Isaac Newton, Z.I. Mitry Compans, 77292 Mitry Cedex.
339 693 194 R.C.S. Meaux.

Documents comptables annuels.

A. — Comptes sociaux annuels.

I. — **Bilan au 31 décembre 2004.**
(En milliers d'euros.)

Actif	31/12/04			31/12/03	31/12/02
	Brut	Amortissement et provision	Net	Net	Net
Actif immobilisé :					
Immobilisations incorporelles :					
Frais de recherche et développement . .			0		
Concessions, brevets, droits similaires .	322	31	291	292	294
Fonds commercial . .	1 845		1 845	1 845	1 845
Autres immobilisations incorporelles.			0		
Total immobilisations incorporelles .	2 167	31	2 135	2 137	2 139
Immobilisations corporelles :					
Terrains . . .	1 006		1 006	1 006	1 006
Constructions, installation des constructions .	1 959	636	1 322	1 420	1 519
Installations techniques, matériels et outillages industriels	2 034	1 752	282	305	260
Autres immobilisations corporelles. .	2 741	2 414	327	427	550
Immobilisations en cours . . .	60		60		
Avances et acomptes			0		
Total immobilisations corporelles . . .	7 800	4 802	2 998	3 157	3 335
Immobilisations financières :					
Participations	3 021	79	2 941	2 473	2 250
Créances rattachées à des participations .	178		178	168	
Autres titres immobilisés	849		849	1 023	441