

**EURASIA GROUPE**  
**Comptes consolidés au 31 décembre 2009**

## SOMMAIRE

### COMPTES CONSOLIDES

Bilan consolidé .....	4
Compte de résultat consolidé .....	6
Tableau de flux de trésorerie consolidé .....	7

### NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Note 1 - Principes comptables et règles de consolidation	
A - Référentiel comptable .....	8
B - Modalités de consolidation.....	8
C - Règles et méthodes comptables.....	8
D - Changements de méthodes comptables.....	11
E - Application des méthodes préférentielles.....	12
F - Dérogations.....	12
G - Retraitements de consolidation .....	12
H - Tableau des flux de trésorerie .....	13
Note 2 - Périmètre de consolidation .....	14
Note 3 – Comparabilité des comptes.....	14
A – Évènements significatifs de l’exercice .....	14
B – Entrées dans le périmètre de consolidation.....	14
C – Sorties du périmètre de consolidation / Cessions de branches d’activités.....	15
D – Fusions et restructurations internes .....	15

### NOTES ANNEXES POSTES DE L’ACTIF

Note 4 - Immobilisations incorporelles .....	16
Note 5 - Ecart d’acquisition.....	17
Note 6 - Immobilisations corporelles.....	18
Note 7 - Immobilisations financières .....	19
Note 8 - Titres en équivalence .....	19
Note 9 - Stocks et en-cours .....	19
Note 10 - Créances d’exploitation .....	20
Note 11 - Disponibilités .....	21

### NOTES ANNEXES POSTES DU PASSIF

Note 12 - Capitaux propres –Variation de la situation nette Groupe .....	22
Note 13 - Intérêts minoritaires .....	22
Note 14 - Provisions pour risques et charges .....	23
Note 15 - Dettes financières.....	23
Note 16 - Dettes d’exploitation.....	24
Note 17 - Instruments financiers.....	25

Note 18 - Engagements hors bilan .....	25
--	----

#### **NOTES ANNEXES COMPTE DE RESULTAT**

Note 19 – Information sectorielle .....	26
Note 20 - Amortissements et provisions .....	26
Note 21 - Résultat financier.....	27
Note 22 - Résultat exceptionnel .....	27
Note 23 - Impôt .....	28

#### **NOTES ANNEXES – Autres informations**

Note 24 - Evènements post-clôture .....	29
---	----

## BILAN CONSOLIDE

ACTIF		Exercice 2009-12		2008-12	
En Euros	Note	Valeurs Brutes	Amort/Prov	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Immobilisations incorporelles	4	1 045 284	-27 688	1 017 596	361 235
Ecart d'acquisition	5	5 411 130	-627 704	4 783 426	786 646
Immobilisations corporelles	6	15 923 306	-2 419 817	13 503 488	8 533 676
Immobilisations financières	7	2 247 074	0	2 247 074	2 854 980
Titres mis en équivalence	8	0	0	0	48 227
<b>Total Actif Immobilisé</b>		<b>24 626 794</b>	<b>-3 075 209</b>	<b>21 551 584</b>	<b>12 584 764</b>
Stocks et en-cours	9	1 014 799	-380 650	634 149	908 028
Clients et comptes rattachés	10	2 198 411	-136 848	2 061 563	1 330 605
Autres créances	10	6 015 363	0	6 015 363	1 790 989
Valeurs mobilières de placement	11	534 764	0	534 764	0
Disponibilités	11	194 248	0	194 248	31 039
<b>Total Actif Circulant</b>		<b>9 957 585</b>	<b>-517 498</b>	<b>9 440 087</b>	<b>4 060 661</b>
Comptes de régularisation	10	1 133 221	0	1 133 221	1 307 751
<b>Total Actif</b>		<b>35 717 600</b>	<b>-3 592 707</b>	<b>32 124 892</b>	<b>17 953 176</b>

## BILAN CONSOLIDE

PASSIF		Exercice 2009-12	Exercice 2008-12
En Euros	Note		
Capital		487 900	1 275 000
Primes liées au capital		0	1 075 000
Reserves consolidées		559 529	582 827
Réserves de conversion groupe		0	-
Résultat de l'exercice		528 238	235 151
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>12</b>	<b>1 575 668</b>	<b>3 167 978</b>
<b>Autres fonds propres</b>	<b>12</b>	<b>4 999 758</b>	<b>-</b>
Intérêts Hors Groupe		0	288 193
<b>Total Intérêts minoritaires</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>288 193</b>
Provisions pour risques et charges		553 276	350 443
<b>Total Provisions pour risques et charges</b>	<b>14</b>	<b>553 276</b>	<b>350 443</b>
Dettes financières	<b>15</b>	16 470 686	8 253 142
Dettes d'exploitation	<b>16</b>	3 032 667	2 306 897
Autres dettes	<b>16</b>	5 334 589	2 671 662
Comptes de régularisation	<b>16</b>	158 249	914 861
<b>Total Dettes</b>		<b>24 996 191</b>	<b>14 146 562</b>
<b>Total Passif</b>		<b>32 124 892</b>	<b>17 953 176</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En Euros	Note	Exercice 2009-12	Exercice 2008-12
Chiffre d'affaires	18	13 051 784	8 354 350
Production stockée		0	0
Production immobilisée		456 970	538 917
Transfert de charges		-65	0
Autres produits d'exploitation		21 528	130 002
<b>Total Produits d'exploitation</b>		<b>13 530 216</b>	<b>9 023 269</b>
Achats consommés		-323 475	-418 473
Autres charges d'exploitation		-8 740 324	-5 781 502
Impôts et taxes		-1 146 390	-780 658
Charges de personnel		-304 971	-273 239
Variations nettes des amortissements et provisions	20	-1 063 307	-1 220 927
Autres charges		-92	-16
<b>Total Charges d'exploitation</b>		<b>-11 578 559</b>	<b>-8 474 815</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>1 951 657</b>	<b>548 454</b>
<b>Résultat financier</b>	21	<b>-481 257</b>	<b>-210 091</b>
<b>Résultat courant des sociétés intégrées</b>		<b>1 470 400</b>	<b>338 363</b>
<b>Résultat Exceptionnel</b>	22	<b>13 257</b>	<b>-2 275</b>
Impôts sur les bénéfices	23	-538 379	-157 368
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		<b>945 278</b>	<b>178 720</b>
Dap nette amort. Écart acquisition	5	-417 040	-61 382
Quote-part résultat des S.M.E		0	148 227
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>528 238</b>	<b>265 565</b>
Part revenant aux intérêts minoritaires	13	0	-30 412
<b>Résultat net de l'ensemble part du groupe</b>		<b>528 238</b>	<b>235 153</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<b>En Euros</b>	<b>Note</b>	<b>Exercice 2009-12</b>	<b>Exercice 2008-12</b>
Trésorerie d'ouverture	<b>A</b>	31 039	21 585
<b>Résultat de l'exercice de l'ensemble consolidé</b>		<b>528 238</b>	<b>265 563</b>
Elimination des amort & provisions		367 913	630 421
Elimination des dotations reprises sur GW		417 040	2 525
<b>Marge brute d'autofinancement</b>		<b>1 040 481</b>	<b>898 509</b>
Dividendes reçus des équivalences		0	0
Variation des stocks		273 879	509 343
Incidence de la var. des clients et autres débiteurs		-4 780 801	-1 170 315
Incidence de la var. des fournisseurs et autres créditeurs		2 721 038	886 664
<b>Flux net généré par l'activité</b>	<b>B</b>	<b>-745 403</b>	<b>1 124 201</b>
Acquisition d'immobilisations		-6 317 593	-5 339 760
Incidence de la variation de périmètre		-4 346 189	0
Annulation des acomptes sur immos et imos en cours		0	1 320 015
Cession d'immos		1 010 406	0
<b>Flux net provenant des investissements</b>	<b>C</b>	<b>-9 653 376</b>	<b>-4 019 745</b>
Augmentation des autres fonds propres		4 999 758	0
Réduction de capital		-2 120 549	0
Variation des découverts		459 684	-477 735
Variation des dépôts et cautionnements reçus		562 206	1 091 318
Émissions d'emprunts		9 173 794	3 852 714
Remboursements d'emprunts		-2 951 605	-1 561 298
Autres		973 464	0
<b>Flux net provenant du financement</b>	<b>D</b>	<b>11 096 752</b>	<b>2 904 999</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>697 973</b>	<b>9 455</b>
<b>Trésorerie de clôture (A) + (B) + (C)+ (D)</b>		<b>729 012</b>	<b>31 040</b>

# Notes annexes aux comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2009

## **NOTE 1 - PRINCIPES COMPTABLES ET REGLES DE CONSOLIDATION**

### **A - Référentiel comptable**

Les comptes consolidés sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires actuellement en vigueur en France.

Les règles et méthodes comptables appliquées sont conformes au règlement 99-02 du Comité de Réglementation Comptable le 29 avril 1999 actualisé par le règlement 2005-10 du 3 novembre 2005.

Les états financiers des sociétés étrangères consolidées, établis selon les règles en vigueur dans leurs pays respectifs, sont retraités pour se conformer aux principes du groupe.

### **B – Méthodes de consolidation**

Les méthodes de consolidation sont les suivantes :

- Les sociétés dans lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.
- Les sociétés contrôlées conjointement avec d'autres actionnaires sont consolidées par intégration proportionnelle.
- Les sociétés dans lesquelles le groupe exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

Les filiales ou participations non significatives ne sont pas consolidées.

### **C- Date de clôture**

Les comptes consolidés sont clos au 31 décembre.

Toutes les sociétés du groupe clôturent à cette date.

### **D - Règles et méthodes comptables**

Les comptes sociaux des sociétés consolidées, établis en accord avec les principes comptables et les réglementations de leurs pays respectifs, font l'objet de retraitements pour se conformer aux principes comptables du groupe.

Les comptes consolidés respectent les principes suivants :

- Maintien des coûts historiques,
- Continuité d'exploitation,
- Indépendance des exercices,
- Permanence des méthodes.

#### **a) Ecarts d'évaluation et d'acquisition**

L'écart de première consolidation constaté lors d'une prise de participation, égal à la différence, à la date d'acquisition, entre le prix d'achat des titres de participation (frais d'acquisition compris) et les capitaux propres retraités des sociétés achetées, est affecté aux postes appropriés du bilan consolidé, la partie non affectée étant inscrite soit à la rubrique écarts d'acquisition à l'actif du bilan, soit en provision pour risques au passif.

Compte tenu de leur nature, les écarts d'acquisition sont amortis linéairement sur la durée de 10 ans.

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un amortissement exceptionnel, lorsque des circonstances particulières indiquent que les hypothèses retenues lors de l'acquisition sont remises en cause.

## **b) Immobilisations incorporelles et corporelles**

Les immobilisations sont comptabilisées au coût historique.

Les frais accessoires (droits de mutation, honoraires, commissions et frais d'actes) sont incorporés au coût d'acquisition des immobilisations.

Les amortissements, calculés selon la méthode linéaire, sont déterminés par référence aux durées suivantes conformes à la pratique professionnelle :

- Immobilisations incorporelles de 1 à 5 ans
- Constructions de 10 à 12 ans
- Installations techniques de 5ans
- Installations générales, agencements, aménagements divers 5ans
- Mobilier et matériel de bureau de 4 à 5 ans

L'approche par composant est généralement appliquée sur les constructions.

Les actifs immobilisés incorporels et corporels font l'objet d'une dépréciation complémentaire dans le cas où la valeur nette comptable devient supérieure à la valeur vénale probable.

Les biens financés en location financement selon un contrat présentant les caractéristiques d'une acquisition sont comptabilisés à l'actif pour leur coût de revient et amortis selon la méthode décrite ci-dessous. La dette correspondante est inscrite au passif. Les charges du loyer sont annulées en contrepartie d'amortissements et de frais financiers.

Les biens financés en location financement ne présentant pas de caractère significatif n'ont pas été retraités.

## **c) Titres de participation non consolidés et autres immobilisations financières**

Les immobilisations financières sont valorisées au coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Les titres sont estimés à leur valeur économique en tenant compte de différents critères dont la quote-part de situation nette, les risques afférents à l'exploitation et l'intérêt industriel pour le Groupe.

Ces titres correspondent à des sociétés exclues du périmètre de consolidation, du fait de leur création récente (fin 2008) qui implique un impact non significatif sur l'ensemble des comptes.

Le détail des sociétés non consolidées figure en note 7.

Les dividendes reçus, le cas échéant, de ces sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits financiers l'année de leur encaissement.

Les créances rattachées à des participations et les prêts représentent les créances nées à l'occasion de prêts octroyés à des entités dans lesquelles la société (prêteur) détient directement ou indirectement une participation.

Des provisions pour dépréciation sont constituées sur les créances rattachées à des participations et les prêts, compte tenu de la probabilité de non-recouvrement.

#### **d) Instruments financiers**

EURASIA GROUPE n'utilise pas d'instruments financiers pouvant impacter les comptes consolidés.

#### **e) Stocks et en-cours**

Les stocks et en-cours sont évalués à leur coût de revient (coût d'achat pour les matières premières, autres approvisionnements et pièces détachées, ou coût de fabrication pour les en-cours et produits finis).

Une dépréciation est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure au coût de revient.

#### **f) Créances et dettes**

Les créances et les dettes sont évaluées pour leur valeur nominale (coût historique). Les créances sont le cas échéant dépréciées pour tenir compte du risque de non-recouvrement.

#### **g) Opérations en devises**

Les créances et dettes en monnaies étrangères sont converties en euros sur la base du cours de change officiel en vigueur à la clôture du bilan ou du taux de la couverture de change mise en place le cas échéant.

#### **h) Engagements de retraite**

Au 31/12/2009, aucune provision pour départ en retraite n'a été comptabilisée du fait du caractère non significatif du montant calculé.

#### **i) Comptabilisation des impôts différés**

Certains retraitements apportés aux comptes sociaux des sociétés consolidés ainsi que certains reports d'imposition existant dans les comptes sociaux peuvent dégager des différences temporaires entre la base imposable fiscalement et le résultat retraité.

Ces différences temporaires donnent lieu à la constatation d'impôts différés dans les comptes consolidés.

Les impôts différés actifs ne sont généralement constatés qu'à hauteur des passifs, sauf lorsqu'il existe une très forte probabilité de pouvoir récupérer cet impôt sur les sociétés.

A contrario, le groupe constate l'intégralité des impôts différés actifs sur les déficits fiscaux des fonds d'investissement, sauf s'il existe une très forte probabilité que le résultat lié à l'opération gérée dans le fond d'investissement ne permette pas de récupérer le déficit fiscal.

En application de la méthode du report variable, l'effet des éventuelles variations du taux d'imposition sur les impôts différés constatés antérieurement, est enregistré en compte de résultat au cours de l'exercice où ces changements deviennent certains.

Les retraitements d'impôt sur les sociétés étrangères sont effectués au taux d'imposition du pays concerné.

#### **j) Résultat net par action**

Le résultat net par action se calcule en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat net dilué par action s'obtient en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ajusté de l'impact maximal de la conversion des instruments dilutifs en actions ordinaires. Au 31/12/2009, EURASIA GROUPE n'a émis aucun instrument dilutif.

#### **k) Résultat exceptionnel**

Le résultat exceptionnel comprend les éléments de natures exceptionnelles tels que définis par le plan comptable général. Il intègre également des éléments de nature courante, qui par leur montant et leur probabilité de survenance, revêtent un caractère exceptionnel.

#### **D – Changements de méthodes comptables**

- Néant -

## E – Application des méthodes préférentielles

L'application des méthodes préférentielles du règlement CRC 99-02 est la suivante :

### Application des méthodes préférentielles

	Oui Non
<b>Application des méthodes préférentielles</b>	<b>N/A</b>
Comptabilisation des contrats de location-financement	<b>OUI</b>
Provisionnement des prestations de retraites et assimilés	<b>N/A</b>
Etalement des frais d'émission et primes de remboursement des emprunts obligataires sur la durée de vie de l'emprunt	<b>N/A</b>
Comptabilisation en résultat des écarts de conversion actif/passif	<b>N/A</b>
Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice	<b>N/A</b>

## F- Dérogations

- Néant -

## G - Retraitements de consolidation

Les retraitements suivants ont été effectués dans les comptes sociaux des filiales :

### a) Contrats de crédit-bail

Les biens financés par des contrats de crédit-bail figurent à l'actif et sont amortis suivant les principes d'amortissement du groupe utilisés pour des immobilisations de même nature. Les engagements financiers correspondants sont portés dans les dettes financières.

### b) Transactions intra-groupe

Les opérations réalisées entre les sociétés du groupe et figurant dans les comptes individuels au bilan et au compte de résultat sont neutralisées dans les comptes consolidés.

### c) Provisions sur éléments d'actif intra-groupe

Les dépréciations de titres de participation, de prêts, de comptes courants et de comptes clients existant à l'ouverture de l'exercice sont portées dans les réserves pour leur montant brut. Parallèlement, les dotations et reprises constatées dans l'exercice sont neutralisées dans le compte de résultat.

#### **d) Profits internes**

Les profits internes sur stocks, les plus ou moins-values réalisées sur cessions internes d'immobilisations corporelles, incorporelles ou financières sont éliminés du compte de résultat.

#### **I - Tableau des flux de trésorerie consolidés**

Le tableau des flux de trésorerie présente, pour l'exercice, les entrées et les sorties de disponibilités et de leurs équivalents, classées en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

Le Groupe définit la trésorerie disponible comme l'ensemble des postes financiers du bilan réalisable (ou payable), dans un délai inférieur à un an soit :

- Les valeurs mobilières de placement et autres placements à court terme aisément convertibles en disponibilités,
- Les disponibilités bancaires, minorées des valeurs remises à l'encaissement au 31 décembre, mais non encore échues,
- Les soldes bancaires créditeurs, ne faisant pas l'objet d'une confirmation à plus d'un an par un établissement financier, ainsi que les intérêts courus et non échus qui s'y rattachent,

Par ailleurs, les flux de trésorerie en provenance des filiales hors zone Euro sont convertis au taux moyen annuel des devises concernées. La variation calculée entre le taux moyen et le taux de clôture des devises est inscrite dans le tableau des flux de trésorerie sur la ligne «effets des variations de change sur la trésorerie nette».

La ligne «incidence des variations de périmètre» correspond aux entrées ou sorties de périmètre, mais également aux variations de pourcentage de détention du groupe dans les filiales au cours de l'exercice.

En cas d'acquisition, cette ligne comprend le coût d'acquisition des titres diminué de la trésorerie apportée. Les autres flux ne tiennent compte que des mouvements depuis la date d'acquisition de la société.

## NOTE 2 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés du groupe regroupent les comptes de la société mère et des filiales dans lesquelles la société mère exerce directement un contrôle exclusif ou une influence notable.

Les sociétés intégrées dans le périmètre de consolidation sont les suivantes :

Raison sociale	Forme juridique	2008			2009		
		% d'intérêt	% de contrôle	mode de consolidation	% d'intérêt	% de contrôle	mode de conso
BONY	SARL	100%	100%	holding	100%	100%	holding
CBF	SARL	-	-	non consolidée	0	0	non consolidée
EURASIA IMPORT	SA	99%	99%	intégration globale	100%	100%	intégration globale
FEELING STAR	SARL	50%	50%	Non consolidée	50%	50%	Non consolidée
LEM 888	SARL	60%	60%	intégration globale	100%	100%	intégration globale
RIWA	SCI	76%	76%	intégration globale	100%	100%	intégration globale
EURASIA	SCI	50%	50%	intégration proportionnelle	100%	100%	intégration proportionnelle
ZAIS	SCI	24%	30%	mise en équivalence	100%	100%	intégration globale
CORTEL	SARL	50%	50%	intégration proportionnelle	50%	50%	intégration proportionnelle
BIOTIF	SARL	50%	50%	Non consolidée	50%	50%	Non consolidée
TRANSPLEX	SARL	-	-	-	100%	100%	intégration globale
BCE	SARL	-	-	-	100%	100%	intégration globale

Justification de la non consolidation de certains titres :

CBF : absence d'activité

FEELING STAR et BIOTIF: Les transactions de cette société ne sont pas significatives.

## NOTE 3 - COMPARABILITE DES COMPTES & EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

### A – Evénements significatifs de l'exercice

Cf acquisition de titres de la période.

### B - Entrées dans le périmètre de consolidation

#### Acquisitions de l'exercice:

Au cours de l'exercice 2009, le groupe a acquis les participations suivantes :

- Renforcement de 40% de la participation de LEM 888 maintenant détenue à 100% par le groupe pour 40 000 €.
- Acquisition de 100% de la société Transplex pour un prix provisoire 5 353 700 €. Cette acquisition permet au groupe de détenir 20% supplémentaire dans la SCI RIWA (parts déjà détenues chez Transplex).

- Acquisition de 4% supplémentaires de la SCI Riwa pour 10 000 € (désormais contrôlée à 100% par le groupe).
- Acquisition de 50% complémentaires de la SCI Eurasia pour 5 000 € (désormais contrôlée à 100% par le groupe).
- Acquisition de 100% de la SARL BCE pour 30 000€.
- Acquisition de 70% complémentaire de la SCI ZAIS pour 700 000€, cette société est maintenant détenue à 100% par le groupe.

### **C - Sorties du périmètre de consolidation / cessions de branches d'activité**

- Néant -

### **D – Fusions et restructurations internes**

- Néant -

## NOTES ANNEXES POSTES DE L'ACTIF

### NOTE 4 - Immobilisations incorporelles

<b>Variation des valeurs brutes</b>							
En Euros	Ouverture	Acquisition	Diminution	Var. de périmètre	Autres	Clôture	
Concessions, brevets & droits s	1 600	0	0	0	0	1 600	
Frais d'établissement	0	331 764	0	0	0	331 764	
Fonds de commerce	361 235	0	0	686	0	361 921	
Autres immobilisations	0	750 000	400 000	0	0	350 000	
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>362 835</b>	<b>1 081 764</b>	<b>400 000</b>	<b>686</b>	<b>0</b>	<b>1 045 284</b>	
<b>Variation des amortissements</b>							
En Euros	Ouverture	Acquisition	Diminution	Var. de périmètre	Autres	Clôture	
Amortissements	<b>1 600</b>	26 088	0	0	0	27 688	
<b>Total des amortissements</b>	<b>1 600</b>	<b>26 088</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27 688</b>	
<b>Total net</b>	<b>361 235</b>	<b>1 055 676</b>	<b>400 000</b>	<b>686</b>	<b>0</b>	<b>1 017 596</b>	

## NOTE 5 – Ecarts d'acquisition

<b>Variation des valeurs brutes</b>						
En Euros	Ouverture	Acquisition	Diminution	Var. de périmètre	Autres	Clôture
Ecart d'acquisition Actif	939 228	4 471 902	0	0	0	5 411 130
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>939 228</b>	<b>4 471 902</b>	<b>0</b>			<b>5 411 130</b>
<b>Variation des amortissements</b>						
En Euros	Ouverture	+	-	Var. de périmètre	Autres	Clôture
Ecart d'acquisition Actif	<b>-152 582</b>	-475 122	0	0	0	-627 704
<b>Total des amortissements</b>	<b>-152 582</b>	<b>-475 122</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-627 704</b>
<b>Total net</b>	<b>786 646</b>	<b>3 996 780</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 783 426</b>
<b>Détail des écarts d'acquisition actif</b>						
En Euros	2008-12			2009-12		
	Valeur Brute	Amort.	Valeur Nette	Valeur Brute	Amort.	Valeur Nette
Eurasia Import	91 212	47 635	43 577	91 212	56 756	34 456
LEM 888	382 285	87 393	294 892	382 285	125 621	256 664
ZAIS SCI	247 514	11 635	235 879	739 159	63 180	675 979
Cortel SARL	218 218	5 919	212 299	218 218	27 741	190 477
Transplex				3 980 256	354 406	3 625 850
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>939 229</b>	<b>152 582</b>	<b>786 647</b>	<b>5 411 130</b>	<b>627 704</b>	<b>4 783 426</b>

## NOTE 6 - Immobilisations corporelles

<b>Variation des valeurs brutes</b>						
En Euros	Ouverture	Acquisition	Diminution	Var. de périmètre	Autres	Clôture
Terrains	<b>1 543 652</b>	1 410 000	0	0	0	2 657 354
<i>dont crédit-bail</i>	<b>583 652</b>	0	0	0	0	583 652
Constructions	<b>6 713 385</b>	3 356 973	0	761 626	0	11 128 282
<i>dont crédit-bail</i>	<b>1 750 955</b>	0	0	0	0	1 750 955
Matériel & outillage	<b>270 066</b>	98 057	23 911	10 510	0	378 633
Autres immobilisations	<b>875 911</b>	7 554	0	218 529	0	1 101 994
Immobilisations en cours	<b>0</b>	360 745	0	0	0	360 745
Avance sur immos corp.	<b>0</b>	0	0	0	0	0
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>9 403 014</b>	<b>5 233 329</b>	<b>23 911</b>	<b>990 665</b>	<b>0</b>	<b>15 923 306</b>
<b>Variation des amortissements</b>						
En Euros	Ouverture	Augmentation	Diminution	Var. de périmètre	Autres	Clôture
Amortissement	<b>869 338</b>	175 096	23 911	1 322 976	0	2 367 410
<b>Total des amortissements</b>	<b>869 338</b>	<b>175 096</b>	<b>23 911</b>	<b>1 399 294</b>	<b>0</b>	<b>2 419 817</b>
<i>dont crédit-bail</i>	<b>264 589</b>	<b>175 096</b>				<b>439 685</b>
<b>Immobilisations corporelles r</b>	<b>8 533 676</b>	<b>5 058 233</b>	<b>0</b>	<b>-408 629</b>	<b>0</b>	<b>13 503 488</b>

## NOTE 7 - Immobilisations financières

Variation des immobilisations financières						
En Euros	Ouverture	Acquisitio n	Diminution	Var. de périmètre	Autres	Clôture
Titres non consolidés	76 600	2 500	0	0	0	79 100
Prêts, cautionnements et autres créances	2 778 380	0	-610 406	0	0	2 167 974
Prêts, cautionnements et autres créances < 1 an	0					
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>2 854 980</b>	<b>2 500</b>	<b>-610 406</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 247 074</b>
<i>Provisions</i>	0	0	0	0	0	0
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Identification des titres non consolidés						
Nom des Entités	Fraction du capital détenue		Valeur nette comptable des titres			
Feeling Star SARL	50%		3000			
CBF	50%		63600			
<b>Total</b>			<b>66600</b>			

## NOTE 8 – Titres en équivalence

Mouvements de l'exercice						
En Euros	Ouverture	+	-	Var. de périmètre	Autres	Clôture
Titres mis €	48 227		-48 227			
<b>Total</b>	<b>48 227</b>	<b>0</b>	<b>-48 227</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Remarque : Ces variations sont dues a des changements de méthodes de consolidation sur l'exercice.

## NOTE 9 - Stocks et en-cours

En Euros	Brut 2009-12	Provisions	Net 2009-12	Net 2008-12
Matières premières et fournitures	1014799	-380650	634 149	908 028
<b>Total</b>	<b>1 014 799</b>	<b>-380 650</b>	<b>634 149</b>	<b>908 028</b>

## NOTE 10 - Créances d'exploitation et Comptes de régularisation

Les créances d'exploitation s'analysent comme suit :

### Créances d'exploitation et comptes de régularisation

En Euros	Brut		Net	
	2009-12	Provisions	2009-12	Net 2008-12
Clients et comptes rattachés	<b>2 198 411</b>	-136 848	2 061 563	1 330 605
Créances sur le personnel	<b>0</b>	0	0	5000
Créances fiscales hors IS	<b>453 074</b>	0	453 074	134 407
Impôt différé-actif	<b>0</b>	0	0	20 433
Etat, Impôt sur les bénéfices	<b>0</b>	0	0	0
Augmentation de capital en cours	<b>4 999 758</b>	0	4 999 758	
Comptes courants actif	<b>495 030</b>	0	495 030	1 630 935
Autres créances	<b>67500</b>	0	67 500	215
Créances sur cession d'actifs	<b>0</b>	0	0	0
<b>Sous-total Autres créances</b>	<b>6 015 363</b>	<b>0</b>	<b>6 015 362</b>	<b>1 790 989</b>
Autres	<b>319 695</b>	0	319 695	0
Charges constatées d'avance	<b>326 863</b>	0	326 863	434 783
Charges à répartir	<b>486 663</b>	0	486 663	872 968
<b>Sous-total Comptes de régularisation</b>	<b>1 133 221</b>	<b>0</b>	<b>1 133 221</b>	<b>1 307 751</b>
<b>Total</b>	<b>9 346 995</b>	<b>-136 848</b>	<b>9 210 146</b>	<b>4 429 346</b>

Echéancier des créances				
Incidence de la variation de périmèt	Clôture 2009-12	< N+1	De N+2 à N+5	> N+5
Retraitement des immos acquises en CB				
Clients et comptes rattachés	<b>2 198 411</b>	2 198 411	0	0
Créances sur le personnel	<b>0</b>	0		
Créances fiscales hors IS	<b>453 074</b>	453 074		
Impôt différé-actif	<b>0</b>	0		
Augmentation de capital en cours	<b>4 999 758</b>	4 999 758		
Etat, Impôt sur les bénéfices	<b>0</b>	0		
Comptes courants actif	<b>495 030</b>	495 030		
Autres créances	<b>67 500</b>	67 500		
Créances sur cession d'actifs	<b>0</b>	0		
<b>Sous-total Autres créances</b>	<b>6 015 363</b>	<b>6 015 362</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Autres	<b>319 695</b>	319 695		
Charges constatées d'avance	<b>326 863</b>	326 863		
Charges à répartir	<b>486 663</b>	486 663		

**NOTE 11 – Disponibilités**

<b>En Euros</b>	<b>Brut 2009-12</b>	<b>Provisions</b>	<b>Net 2009-12</b>	<b>Net 2008-12</b>
Valeurs mobilières de placement	<b>543 764</b>	0	543 764	0
Disponibilités	<b>172 851</b>	0	172 851	9 192
Caisse	<b>21 397</b>	0	21 397	21 848
<b>TOTAL</b>	<b>738 012</b>	<b>0</b>	<b>738 012</b>	<b>31 039</b>

## NOTES ANNEXES POSTES DU PASSIF

### NOTE 12 - Capitaux propres

#### Variation des capitaux propres groupe exercice 2009

##### Part du Groupe

En Euros	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Résultat de l'exercice	Capitaux propres part du groupe
<b>Situation à l'ouverture de l'exercice 2009-12</b>	<b>1 275 000</b>	<b>1 075 000</b>	<b>582 827</b>	<b>235 151</b>	<b>3 167 978</b>
Affectation du résultat 2008			235 151	-235 151	0
Réduction de capital	-787 100	-1 075 000	-258 449		-2 120 549
Résultat				528 238	528 238
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2009-12</b>	<b>487 900</b>	<b>0</b>	<b>559 529</b>	<b>528 238</b>	<b>1 575 668</b>

Les 4 999 758€ d'autres fonds propres correspondent à une augmentation de capital en cours au 31/12/2009.

### NOTE 13 : Intérêts minoritaires

#### Variation des intérêts minoritaires pour l'exercice 2009

En Euros			
En €	Réserves	Résultat de l'exercice	<b>Total des intérêts Minoritaires</b>
<b>Situation à l'ouverture de l'exercice 2009-12</b>	257 781	30 412	288 193
Variation de périmètre	-257 781	-30 412	-288 193
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2009-12</b>	0	0	0

## NOTE 14 – Provisions

En Euros	Ouverture	Dotations	Utilisati ons	Reprise s	Var. de périmètre	Autres	Clôture
Provisions pour charges	0	940					940
Provisions pour pensions et retraite:	0						0
Provisions pour litiges	0						0
Titres mis en équivalence	0						0
<b>Total provisions</b>	<b>0</b>	<b>940</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>940</b>
Ecarts d'acquisition passif	350 443	243 785			22 094		616 322
Reprises / écarts d'acquisition		-65 984			1 998		-63 986
<b>Ecarts d'acquisition nets</b>	<b>350 443</b>	<b>177 801</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 092</b>	<b>0</b>	<b>552 336</b>
<b>Total</b>	<b>350 443</b>	<b>178 741</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 092</b>	<b>0</b>	<b>553 276</b>

L'augmentation de l'écart d'acquisition Passif est principalement liée à l'acquisition des titres de BCE.

## NOTE 15 - Dettes financières

Mouvements de l'exercice						
En Euros	Ouverture	Augmentati on	Diminution	Var. de périmètre	Autres	Clôture
Emprunts auprès des établissements de cré	5 069 283	1 984 935	-2 951 605	534 795		4 637 408
<i>dont emprunt en crédit-bail</i>	2 222 714		-261 445			1 961 269
Depot et cautionnement recus	2 957 963	562 206		438 669		3 958 838
Emprunt obligataire						
Prêt participatif						
Autres emprunts et dettes assimilées		7 188 859				7 188 859
Intérêts courus sur emprunts						
Concours bancaires courants	225 897	459 684				685 581
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>8 253 142</b>	<b>10 195 684</b>	<b>-2 951 605</b>	<b>973 464</b>	<b>0</b>	<b>16 470 686</b>

## Analyse des dettes par devise et taux

<b>Analyse des dettes et devises par taux</b>				
<b>En Euros</b>	<b>Clôture 2009-12</b>	<b>Taux fixe</b>	<b>Taux Variable</b>	<b>Euros</b>
Emprunt Obligataire	0	0		
Emprunt auprès des étabtls de crédit	4 637 408	4 637 408		
Depots et cautionnement recus	3 953 713	NA		
Prêt participatif	0	0		
Autres emprunts et dettes assimilées	7 188 859	0		
Concours bancaires	0	0		
<b>Total dettes financières MLT</b>	<b>15 779 980</b>	<b>4 637 408</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Concours bancaires (trésorerie passive)	684 587	684 587		
Concours bancaires (dettes)	0	0		
Intérêts courus non échus-passif	0	0		
<b>Total dettes financières CT</b>	<b>684 587</b>	<b>684 587</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>16 464 567</b>	<b>5 321 995</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 16 – Dettes d'exploitation et autres comptes de régularisation

<b>En Euros</b>	<b>2009-12</b>	<b>2008-12</b>
Fournisseurs	1 930 624	1 930 565
Avoir a emettre	0	25 586
Dettes sociales	72 239	57 285
Dettes fiscales	1 029 804	293 462
<b>Sous-total Dettes d'exploitation</b>	<b>3 032 667</b>	<b>2 306 897</b>
Comptes courants - passif	5 297 147	2 382 713
IDP	37 442	7 712
Autres dettes	0	281 236
<b>Sous-total Autres dettes</b>	<b>5 334 589</b>	<b>2 671 662</b>
Comptes de regularisation	158 249	914 861
<b>Sous-total Comptes de régularisation</b>	<b>158 249</b>	<b>914 861</b>
<b>Total</b>	<b>8 525 505</b>	<b>5 893 421</b>
<b>Total</b>	<b>11 558 172</b>	<b>8 200 318</b>

## **NOTE 17 – Instruments financiers**

- NEANT-

## **NOTE 18 - Engagements hors bilan**

### **Engagements donnés :**

	Montant
Nantissement du fonds de commerce du site d'Aubervilliers	300 000 €
Nantissement du siège social	345 000 €

### **Engagements reçus :**

M. Wang Hsueh Sheng, c'est porté caution personnelle sur plusieurs emprunts du groupe pour un total de 1 974K€.

## POSTES DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

### NOTE 19 – Chiffre d’Affaires

Information géographique et sectorielle sur le chiffre d’affaires et le résultat d’exploitation  
Le groupe réalise la totalité de son chiffre d’affaires en France.

### NOTE 19-1 – Personnel et effectifs

Au 31/12/2009, la société compte 7 salariés tout comme au 31/12/2008.

### NOTE 20 - Amortissements et provisions

En Euros	2009-12	2008-12
<b>DAP Immobilisations incorporelles</b>	26 088	-
<b>DAP Immobilisations corporelles</b>	<b>698 728</b>	<b>838 435</b>
Dotations aux provisions sur actifs circulants	12 411	380 650
Autres dotations	562 336	1 842
<b>Total Dotations d'Exploitation</b>	<b>1 299 563</b>	<b>1 220 927</b>
Autres reprises	- 236 256	0
<b>Total Reprises d'Exploitation</b>	<b>-236 256</b>	<b>0</b>
<b>Total Net</b>	<b>1 063 307</b>	<b>1 220 927</b>

## NOTE 21 - Résultat financier

En Euros	2009-12	2008-12
<b>Charges d'intérêts</b>	<b>-571 288</b>	<b>-227 945</b>
Produits nets sur cession de VMP	7 625	0
Autres produits et charges financières	82 406	17 854
<b>Total Résultat financier</b>	<b>-481 257</b>	<b>-210 091</b>

## NOTE 22 - Résultat exceptionnel

En Euros	2009-12	2008-12
<b>Plus ou moins value sur cession d'immobilisations</b>	0	2 275
<b>Produits(charges) net(s) sur exercices antérieurs</b>	102 923	0
Produits exceptionnels sur operation de gestion	8 701	0
Pénalités et amendes	-85 250	0
Autres produits (charges) exceptionnels(s)	-13 117	0
<b>Total Résultat Exceptionnel</b>	<b>13 257</b>	<b>2 275</b>

## NOTE 23 - Impôts

### Actifs d'impôts différés non constatés

Au 31 décembre 2009, le Groupe a constaté dans les comptes consolidés les actifs d'impôts différés en fonction du caractère jugé probable de leur récupération.

<b>PREUVE D'IMPOT</b>	
Résultat consolidé net d'impôt	528 238
Charge / Produit d'impôt	538 379
<b>Résultat consolidé avant impôt</b>	<b>1 066 617</b>
Taux d'impôt théorique	0,33
Impot Théorique	355 539
<b>Ecart entre l'impot théorique et l'impôt réel</b>	<b>-182 840</b>
Impacts:	
Incidence des amortissements sur incorporels et GW	-138 097
Intégration fiscale et activation de déficit	-20 433
ID lié au Crédit Bail	-27 730
Impact fiscal des autres différences permanentes	3 421
<b>Total réconcilié</b>	<b>-182 840</b>

### Ventilation des actifs (passifs) nets d'impôts différés

Au 31 décembre 2009, les passifs nets d'impôts différés s'établissaient comme suit :

En Euros	2009-12
<b>Différences temporaires</b>	<b>0</b>
<b>Retraitements fiscaux et harmonisation</b>	<b>0</b>
Déficits reportables	0
Crédit Bail	29 730
<b>Total Impôts différés</b>	<b>29 730</b>
Actifs d'impôts différés	0
Passifs d'impôts différés	29 730
<b>Total Impôt Effectif</b>	<b>29 730</b>

La société détient 153K€ de déficits reportables au titre de Cortel (consolidé en intégration proportionnelle) et de 61K€ au titre de la SCI Eurasia, par prudence, le groupe n'a pas souhaité les activer au 31/12/2009.

## AUTRES INFORMATIONS

### NOTE 24 - Evènements postérieurs à la clôture

Il est à noter que les titres du groupe sont également cotés sur Alternext depuis le 2 février 2010.