

## Bilan consolidé

### Actif

En euros				
ACTIF NON COURANT	Notes	31-déc.-07	31-déc.-06	31-déc.-05
Ecarts d'acquisition				
Immobilisations incorporelles	5	199 682	164 008	48 749
Immobilisations corporelles	6	1 473 196	1 345 059	989 153
Participations dans des entreprises associées				
Autres actifs financiers	8	41 703	51 153	75 573
Impôts différés actif	18	202 005	132 227	
<b>Total actif non courant</b>		<b>1 916 586</b>	<b>1 692 447</b>	<b>1 113 475</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
Stocks et en cours	12	189 006	41 784	16 342
Clients et comptes rattachés	10	1 657 656	2 442 971	2 255 536
Autres créances	11	276 840	404 685	638 311
Disponibilité	13	3 641 687	3 056 874	1 888 226
<b>Total actif courant</b>		<b>5 765 188</b>	<b>5 946 314</b>	<b>4 798 416</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>7 681 774</b>	<b>7 638 761</b>	<b>5 911 891</b>

## Bilan consolidé

### Passif

En euros				
CAPITAL ET RESERVES	Notes	31-déc.-07	31-déc.-06	31-déc.-05
Capital	14	1 588 511	1 588 511	1 501 988
Réserves consolidées	32	2 537 976	1 994 899	859 344
Actions auto-détenues				
<b>Résultat part du Groupe</b>		<b>735 220</b>	<b>727 516</b>	<b>473 547</b>
<b>Total capital et réserves part Groupe</b>		<b>4 861 708</b>	<b>4 310 927</b>	<b>2 834 879</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>				
Réserves		1 149	1 106	920
Résultat		301	2 066	217
<b>Total capital et réserves part intérêts minoritaires</b>		<b>1 451</b>	<b>3 172</b>	<b>1 137</b>
<b>PASSIFS NON COURANT</b>				
Impôts différés passif	18	135 146	113 425	
Provisions pour risques et charges	19 & 20	114 587	99 413	111 509
Emprunts et dettes financières	16	387 657	433 935	495 816
Autres passifs non courants				
<b>Total passif non courant</b>		<b>637 389</b>	<b>646 773</b>	<b>607 325</b>
<b>PASSIFS COURANT</b>				
Emprunts et dettes financières	16	52 014	46 159	58 515
Autres passifs courants	15	2 129 212	2 631 729	2 410 035
<b>Total passif non courant</b>		<b>2 181 227</b>	<b>2 677 889</b>	<b>2 468 550</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>7 681 774</b>	<b>7 638 761</b>	<b>5 911 891</b>

## Compte de résultat consolidé

En euros				
	Notes	31-déc.-07	31-déc.-06	31-déc.-05
Chiffre d'affaires	4	9 647 802	10 009 690	8 894 173
Achats consommés		15 325	-66 536	-47 482
Charges de personnel	23	-5 419 699	-6 023 040	-5 723 822
Charges externes		-2 752 605	-2 774 591	-2 350 505
Impôts et taxes		-240 433	-233 294	-179 871
Dotations / reprises d'amortissements		-240 971	-195 991	-176 277
Dotations / reprises provisions		392 846	11 568	87 405
Autres produits et charges	21	-154 142	171 800	175 783
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>1 248 123</b>	<b>899 606</b>	<b>679 404</b>
<b>% roc / ca</b>		<b>12,94%</b>	<b>8,99%</b>	<b>7,64%</b>
Autres produits et charges opérationnels	22	-118 328	239 936	-15 181
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>1 129 795</b>	<b>1 139 542</b>	<b>664 223</b>
Charges et produits financiers	24	-16 018	-8 116	-8 923
Impôts sur les sociétés	25	-378 255	-401 843	-181 536
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		<b>735 522</b>	<b>729 582</b>	<b>473 764</b>
Quote-part des sociétés mises en équivalence				
<b>RESULTAT NET CONSOLIDÉ</b>		<b>735 522</b>	<b>729 582</b>	<b>473 764</b>
<b>% rnc / ca</b>		<b>7,62%</b>	<b>7,29%</b>	<b>5,33%</b>
dont part du Groupe		735 220	727 516	473 547
dont part des intérêts minoritaires		301	2 066	217
<b>Résultat part Groupe par action</b>	26	<b>0,28</b>	<b>0,28</b>	<b>4,81</b>
<b>Résultat dilué par action (en euro)</b>	26	<b>0,256</b>	<b>0,265</b>	<b>0,192</b>

## **1 - Principes comptables et règles de consolidation**

En application du règlement n° 1606/2002 du Conseil Européen adopté le 9 juillet 2002, les comptes consolidés du groupe GEOREX publiés au titre de l'exercice écoulé sont établis conformément aux normes comptables internationales (IFRS) telles qu'adoptées dans l'Union Européenne.

L'information comparative a été retraitée conformément aux principes définis dans l'IFRS 1.

### **1.1 Utilisation des estimations**

La présentation des états financiers suppose que la direction établisse des estimations et des hypothèses concernant le montant des actifs et passifs, et fasse état des actifs et passifs éventuels à la date de clôture des comptes consolidés ainsi que des revenus et des charges pendant l'exercice. Les résultats effectifs peuvent naturellement diverger de ces estimations.

### **1.2 Méthodes de consolidation**

Les sociétés dans lesquelles le groupe, directement ou indirectement, contrôle plus de la moitié des droits de vote, ou a le pouvoir d'exercer le contrôle sur les opérations, sont consolidées par intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles le groupe exercerait, directement ou indirectement, une influence notable sans avoir le contrôle seraient alors consolidées par mise en équivalence.

Les filiales sont consolidées à partir de la date à laquelle le contrôle effectif est transféré au groupe. Elles ne sont plus consolidées à partir de leur date de cession.

Toutes les transactions « inter compagnies », soldes et plus ou moins values réalisées sur des opérations entre des sociétés du groupe sont annulées. Lorsque cela est nécessaire, les méthodes comptables des filiales sont ajustées afin d'être en adéquation avec les règles et méthodes adoptées par le groupe.

### **1.3 Comptabilisation des opérations étrangères**

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis selon les principes suivants :

- les postes de bilan sont convertis au taux de clôture
- les postes de compte de résultat sont convertis au cours moyen de l'exercice
- les différences de conversion sont portées directement dans les capitaux propres sous la rubrique « écarts de conversion ».

Les opérations en monnaie étrangère sont comptabilisées au taux de change de la date d'opération. Les gains ou les pertes résultant du règlement de ces transactions et de la conversion des créances et dettes en monnaie étrangère, sont enregistrés au compte de résultat.

## 1.4 Information sectorielle

L'information sectorielle du groupe est présentée selon deux niveaux (secteur d'activité et secteur géographique). Le choix de ces niveaux et leur décomposition reflète le niveau d'organisation du groupe et les différences de risques et de rentabilité.

Le secteur d'activité constitue le premier niveau d'information sectorielle du groupe. Il a été retenu les quatre principaux secteurs suivants :

### 1.4.1 Information sectorielle par secteur d'activité :

#### **.Holding**

(Concerne : la société mère)

#### **.Subsurface**

(Concerne les sociétés : GEOREX ASSISTANCE TECHNIQUE SAS, GEOREX UK)

#### **.Gestion de données**

(Concerne les sociétés : GEONUMERIC SAS, GEOREX TUNISIA SERVICES SARL, GEOREX UK Ltd)

#### **.Formations & Logiciels**

(Concerne la société GEO-FORM SAS)

#### **.Projet Norvégien**

(Concerne la société GEOREX NORGE)

#### **.Immobilier**

(Concerne la SCI Honoré de Balzac)

#### **.Exploration**

(Concerne la société POROS SAS constituée le 1<sup>er</sup> octobre 2007)

Le secteur géographique constitue le second niveau d'information sectorielle du groupe.

### 1.4.2 Information sectorielle par secteur géographique :

#### **.France**

#### **.Grande Bretagne**

#### **.Norvège**

## **.Tunisie**

### **1.5 Principes généraux de transition aux IFRS**

La date du 1<sup>er</sup> janvier 2006 ayant été retenue comme date de transition, les premiers états financiers aux normes IFRS ont été préparés à compter de cette date comme si les normes IAS/IFRS avaient toujours été appliquées.

### **1.6 Immobilisations incorporelles (IAS 16)**

Les immobilisations incorporelles sont évaluées au coût d'acquisition, révisées périodiquement en cas de perte de valeur.

Elles sont amorties linéairement sur les durées suivantes :

-logiciels bureautiques :	4 ans linéaire
-logiciels techniques :	6 ans linéaire
-aménagements :	10 ans linéaire
-matériel technique :	6 ans linéaire
-matériel de bureau et informatique (bureautique) :	4 ans linéaire
-mobilier :	10 ans en linéaire

Les frais d'acquisition des constructions (Bâtiment PLATON) ont été incorporés au prix d'acquisition pour un montant de 40 430 €. S'agissant d'un changement de méthode lié à la transition aux IFRS, l'impact correspondant a été imputé en réserves consolidées pour un montant net de 26 953 € après prise en compte de l'impôt différé passif correspondant pour un montant de 13 477 €.

### **1.7 Immobilisations corporelles (IAS 16)**

La méthode d'évaluation des immobilisations corporelles proposée par IAS 16 et retenue par le groupe est celle du coût d'acquisition diminué des amortissements et des pertes de valeur constatées.

Toutefois, le groupe a décidé d'appliquer l'option de réévaluation des immobilisations corporelles à leur juste valeur à la date de transition. Ces réévaluations ont été effectuées sur la base d'expertises réalisées par un expert indépendant. Les conclusions de cette expertise ont été rendues le 29 janvier 2007.

***L'impact net de 180 396 € sur capitaux propres, concernant l'option de réévaluation correspond à la différence entre la valeur nette comptable de ces biens avant réévaluation et la juste valeur de ces biens à la date de transition sous déduction d'un impôt différé passif de 90 198 €.***

- Valeur nette comptable au 31 décembre 2006 :	540 K€
- Evaluation à sa juste valeur au 31 décembre 2006 :	770 K€
- Incorporation des frais d'acquisition :	40 K€
- Ecart de réévaluation :	270 K€
- Impôt différé passif :	- 90 K€
- Impact net sur les capitaux propres :	180 K€

Les autres immobilisations sont amorties sur leur durée d'utilité. La revue des durées d'amortissement pratiquées en comparaison avec les durées d'utilité a révélé des divergences significatives entre la pratique actuelle et les normes internationales.

Les bureaux d'Argenteuil situés dans le Bâtiment PLATON (siège social du groupe) d'une superficie de 792 mètres carrés, acquis le 29 décembre 2003, ont été décomposés de la manière suivante :

- terrain : 80 K€
- structure : 410 K€
- revêtements de façade : 128 K€
- équipements techniques et étanchéité : 45 K€
- aménagement : 107 K€

Les durées d'amortissement qui seront pratiquées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2007, sont les suivantes :

- structure : 47 ans
- revêtements de façade : 27 ans
- équipements techniques et étanchéité : 7 ans
- aménagement : 10 ans

#### 1.7.1 Actifs financiers

Les placements financiers (valeurs mobilières) sont comptabilisés à leur juste valeur et les variations de juste valeur sont portées au compte de résultat.

Les prêts et créances sont considérés comme des actifs émis par l'entreprise et sont comptabilisés à leur coût. Ils font l'objet d'une dépréciation, s'il existe une indication objective de perte de valeur. La perte de valeur correspondante est comptabilisée en résultat.

Les variations de valeur des titres disponibles à la vente (investissements financiers non consolidés) sont enregistrées en capitaux propres en « réserve de réévaluation ». En cas de perte de valeur définitive, une provision pour dépréciation est enregistrée en résultat financier.

#### 1.7.2 Créances clients

Les créances clients sont valorisées à leur valeur probable d'encaissement. Une revue est faite pour les créances douteuses à partir d'une revue des créances dues à chaque clôture.

#### 1.7.3 Capital

Les charges externes, liées à une émission d'actions nouvelles viennent en diminution de la prime d'émission, net de taxes.

*L'augmentation du capital réalisée au cours de l'exercice 2006 pour un montant de 407 K€, soit 139 867 actions émises au prix unitaire de 2,91 € (nominal 0,61 €, prime d'émission 2,30 €), a donné lieu à des frais d'augmentation de capital, qui ont été imputés en diminution de la prime d'émission pour un montant de 14 033 €.*

Lorsque la société ou ses filiales achètent leurs propres actions, le prix payé incluant les frais afférents à leur acquisition nets de taxes est déduit des capitaux propres dans le poste actions propres jusqu'à leur cession. Au moment de leur cession, la plus ou moins value réalisée est comptabilisée en capitaux propres.

#### **1.7.4 Emprunts**

Les emprunts sont initialement comptabilisés à leur juste valeur nette des commissions afférentes.

La part à moins d'un an des dettes financières est classée en dettes financières courantes.

#### **1.7.5 Contrats de location (IAS 17)**

La norme IAS 17 définit les contrats de location financement et les contrats de location simple. Un contrat est qualifié de location financement s'il transfère au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété du bien loué. Les autres contrats sont considérés comme des locations simples. Les contrats de location financement sont comptabilisés à l'actif en immobilisation pour leur valeur vénale et au passif en dettes financière pour la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actuelle des paiements minimaux au titre de la location.

L'ensemble des contrats de location en cours à la clôture ont été qualifiés de contrats de location simples, dans la mesure où ces contrats prévoient la restitution des biens mobiliers loués à l'issue du contrat sans possibilité pour les sociétés du groupe de procéder en tant que loueurs au rachat desdits biens pour une valeur résiduelle. Par conséquent, la propriété de ces biens ne pouvant être transférée « in fine », moyennant le versement d'une valeur résiduelle, lesdits contrats, ont été qualifiés de contrats de location simples. Les contrats de location qui ne confèrent pas au groupe l'intégralité des risques et des avantages sont classés en en contrats de location simple et les paiements effectués pour ces contrats sont comptabilisés en charge sur la durée du contrat.

#### **1.7.6 Provisions pour risques et charges**

Les provisions sont constituées lorsque le groupe a une obligation actuelle vis à vis d'un tiers, résultant d'événements passés, lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources sera nécessaire pour éteindre l'obligation, et que le montant de cette obligation peut être estimé de façon fiable.

#### **1.7.7 Regroupements d'entreprises (IFRS 3 et IAS 36)**

En cas d'existence d'écarts d'acquisition et conformément à l'application de la norme IFRS 3, ceux-ci ne seraient pas amortis.

Des tests de perte de valeur seraient alors mis en place conformément à la norme IAS 36 au niveau de chaque unité génératrice de trésorerie « UGT ».

En cas d'existence d'écarts d'acquisition négatifs, ceux-ci seraient annulés en contrepartie des capitaux propres.



### 1.7.8 Avantages au personnel (IAS 19 révisée)

Les engagements de retraite sont comptabilisés dans les comptes établis en principes français, pour tout le personnel ayant plus de cinquante ans. Les sociétés du groupe disposent de régimes de retraite à prestations définies, qui fixent le montant de la prestation de retraite qui sera perçue par un salarié lors de son départ à la retraite.

Les engagements de retraite sont évalués en tenant compte du niveau de rémunération future, de la durée d'activité probable des salariés, de l'espérance de vie et de la rotation du personnel.

La valeur actualisée des engagements est comptabilisée en résultat opérationnel courant.

*Contrairement à ce qui est prévu par la norme IAS 19, le groupe n'a pas estimé nécessaire de comptabiliser ses engagements au titre des médailles du travail, considérant qu'il n'a pas de réelle obligation de la faire au plan du droit français.*

Le groupe comptabilise un passif et une charge au titre de la participation dans le cadre de son obligation légale.

### 1.7.9 Impôts (IAS 12)

Le groupe a comptabilisé des impôts différés sur les ajustements IFRS ayant généré une différence temporaire entre la base comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs selon les critères de comptabilisation définis par la norme IAS 12.

Un impôt différé est calculé pour toutes les différences temporaires existantes entre la valeur comptable inscrite au bilan consolidé et la valeur fiscale des actifs et passifs. Le taux d'impôt utilisé est celui que le groupe s'attend à payer ou à recouvrer auprès des administrations fiscales.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés et sont classés au bilan en actif et passif non courants.

Les impôts différés actifs sont constatés s'il existe une réelle probabilité de récupération de ces impôts sur les exercices futurs.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés si les entités possèdent un droit légal de compensation et relèvent de la même administration fiscale.

### 1.7.10 Ecarts d'acquisition

L'écart d'acquisition représente la différence entre le coût d'acquisition et l'actif net estimé à sa juste valeur des capitaux propres au moment de l'acquisition.

Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation de valeur annuellement et lorsque des événements ou des circonstances indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'intervenir.

La valeur de l'écart d'acquisition est ramenée à sa valeur recouvrable si elle est inférieure à sa valeur nette comptable. La charge de dépréciation éventuelle est enregistrée sur la ligne « dépréciation des écarts d'acquisition » du compte de résultat, et incluse dans le résultat opérationnel.

Ces tests sont réalisés au niveau de chaque unité génératrice de trésorerie « UGT ».

La valeur recouvrable est définie comme la valeur la plus élevée entre le prix de vente net de l'actif et sa valeur d'utilité.

Le prix de vente net correspond à une estimation à partir de multiples de critères financiers (chiffre d'affaires, résultat).

La valeur d'utilité est estimée à partir de flux futurs actualisés qui seront générés par ces actifs en y appliquant un taux d'actualisation approprié.

## **2 – Informations générales**

L'activité du groupe est centrée sur l'industrie pétrolière, à travers la fourniture des services suivants :

- Subsurface (Conseil, Etudes, Mise à disposition de personnel qualifié)
- Gestion de données (Stockage, Indéxation, Mise à disposition de personnel qualifié, Travaux de numérisation, Traitement de données)
- Formations
- Ventes de logiciels techniques et spécifiques au monde pétrolier
- Exploration pétrolière et gazière

GEOREX S.A est coté au marché libre OTC.

## **3 – Variation du périmètre**

### **- (Rappel) Variation au cours de l'exercice 2006**

La filiale en Norvégienne (GEOREX NORGE) a été constituée le 1<sup>er</sup> mars 2006 afin de développer les activités du Groupe en Norvège et d'introduire la société GEOREX sur le marché réglementé d'Oslo.

Cette société est détenue à 100 % par la société mère.

***Cette société est en cours de dissolution et de ce fait n'a pas contribué au chiffre d'affaires du Groupe au cours de l'exercice écoulé, et sa contribution au résultat consolidé est une perte de - 26 603 € pour l'exercice écoulé contre - 54 281.16 € pour l'exercice 2006.***

### **- Variation au cours de l'exercice 2007**

Constitution à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2007 de la société POROS SAS afin de développer les activités liées à l'exploration et l'exploitation de ressources hydrocarbures.  
Cette société est détenue à 100 % par la société mère.



Dotations/Reprises provisions pour dépréciation des créances clients	28	28
Dotations/Reprises provisions pour dépréciation de stocks		0

au 31 décembre 2006 (en K€)	Données	Subsurface	Log/Training	Immobilier	Holding	Norge	Exploration&E xploitation	Total
Actifs	1627	3990	101	902	1012	7	0	7639
Entreprises associés	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total Actifs</b>	<b>1627</b>	<b>3990</b>	<b>101</b>	<b>902</b>	<b>1012</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>7639</b>
<b>Total Dettes</b>	<b>1043</b>	<b>1131</b>	<b>82</b>	<b>572</b>	<b>489</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>3325</b>
<b>Total acquisitions immobilisations</b>	<b>31</b>	<b>180</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>248</b>

au 31 décembre 2007 (en K€)	Données	Subsurface	Log/Training	Immobilier	Holding	Norge	Exploration&E xploitation	Total
Actifs	1958	2628	94	853	1971	0	178	7682
Entreprises associés	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total Actifs</b>	<b>1958</b>	<b>2628</b>	<b>94</b>	<b>853</b>	<b>1971</b>	<b>0</b>	<b>178</b>	<b>7682</b>
<b>Total Dettes</b>	<b>1047</b>	<b>614</b>	<b>78</b>	<b>529</b>	<b>434</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>2704</b>
<b>Total acquisitions immobilisations</b>	<b>377</b>	<b>27</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>409</b>

## 5 - Immobilisations incorporelles

En euros	Ecart d'acquisition	Logiciels	Frais de R & D	Autres (fonds commercial)	Total
Coût		386 222	477 871	42 000	906 093
Amortissement		-228 540	-477 871		-706 411
Dépréciation					
<b>Valeur nette comptable à la clôture</b>		<b>157 682</b>		<b>42 000</b>	<b>199 682</b>
<b>Valeur nette comptable à l'ouverture</b>		<b>122 008</b>		<b>42 000</b>	<b>164 008</b>
Mouvements en 2007	Ecart d'acquisition	Logiciels	Frais de R & D	Autres	Total
Acquisitions		71 764			71 764
Cessions ou mises au rebut		-5 926			-5 926
Variation du périmètre					
Reprises d'amortissements		5 926			5 926
Dotations aux amortissements		-36 091			-36 091
<b>Valeur nette comptable à la clôture</b>		<b>157 682</b>		<b>42 000</b>	<b>199 682</b>

Les autres immobilisations incorporelles correspondent à hauteur de 42 000 € au rachat du fonds de commerce "CSN" par la société GEONUMERIC SAS, le 1er mai 2003. Ce fonds de commerce n'est pas déprécié car sa juste valeur est jugée au moins égale à son coût d'acquisition.

## 6 - Immobilisations corporelles

<b>En euros</b>	<b>Terrains constructions</b>	<b>Installations Techniques Matériel &amp; outillage</b>	<b>Autres immobilisations corporelles</b>	<b>Total</b>
Coût	810 430	84 227	1 213 689	2 108 345
Amortissements et provisions	-31 453	-25 718	-577 978	-635 149
<b>Dépréciation</b>				
<b>Valeur nette comptable à la clôture</b>	<b>778 977</b>	<b>58 508</b>	<b>635 711</b>	<b>1 473 196</b>
<b>Valeur nette comptable à l'ouverture</b>	<b>810 430</b>	<b>58 369</b>	<b>476 260</b>	<b>1 345 059</b>
<b>Mouvements en 2007</b>	<b>Terrains constructions</b>	<b>Matériel outillage</b>	<b>Autres</b>	<b>Total</b>
Acquisitions		13 554	326 969	340 523
Cessions ou mises au rebut			-47 661	-47 661
<b>Variation du périmètre</b>				
Reprises d'amortissements			31 122	31 122
Dotations aux amortissements	-31 453	-13 415	-150 979	-195 848
<b>Valeur nette comptable à la clôture</b>	<b>778 977</b>	<b>58 508</b>	<b>635 711</b>	<b>1 473 196</b>

## 7 - Participations dans des entreprises associées

<b>en euros</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>au 1er janvier 2007</b>		
Quote-part dans les résultats des entreprises associées		
Distribution de dividendes		
Autres variations des capitaux propres		
<b>au 31 décembre 2007</b>		

Le Groupe n'a pas de participations dans des entreprises associées. Toutes les sociétés membre du groupe sont consolidées par intégration globale sans recourir à la méthode de mise en équivalence.



## 8 - Autres actifs financiers

en euros	2007	2006
<b>valeur nette comptable à l'ouverture</b>	<b>51 153</b>	<b>75 573</b>
Variation de l'exercice	-9 450	-24 420
Variation de périmètre		
Dotation provision		
Reprise provision		
<b>Valeur nette à la clôture</b>	<b>41 703</b>	<b>51 153</b>

	2007	2006
Valeurs mobilières		
Prêts aux salariés à plus d'un an		5 649
Prêts effort construction (CIL) à plus d'un an	14 105	19 204
Dépôts et cautionnement	27 598	26 301
<b>Valeur nette à la clôture</b>	<b>41 703</b>	<b>51 153</b>

## 9 - Instruments financiers dérivés

<b>en euros</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Instruments financiers actif		
Instruments financiers passif		
<b>Total net</b>		

Aucun instrument financier n'a été mis en place pour couvrir les risques de taux portant sur la dette financière à long terme.

## 10 - Clients

<b>en euros</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Créances clients	1 685 396	2 443 201
Provisions pour dépréciation	-27 740	-230
<b>Total net</b>	<b>1 657 656</b>	<b>2 442 971</b>

Aucune créance client n'a été cédée dans le cadre de contrats d'affacturage.

## 11 - Autres actifs courants

en euros	2007	2006
Prêts à moins d'un an	10 701	18 567
Fournisseurs débiteurs	9 345	48 091
Avances et acomptes versés sur commandes en cours	11 022	
Avances au personnel	507	1 104
Sécurité sociale et organismes sociaux		4 709
Etats impôts & taxes (IS et TVA)	195 304	285 832
Débiteurs divers		1 042
Charges constatées d'avance	49 867	51 239
Ecart de conversion actif	93	
Provisions pour dépréciation		-5 889
<b>Total net</b>	<b>276 840</b>	<b>404 695</b>

## 12 - Stocks

<b>en euros</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Matières premières	21 935	4 008
Travaux en cours sur prestations de services	86 227	37 777
Etudes (POROS)	80 845	
Produits intermédiaires et finis		
Marchandises		
<b>Valeur brute</b>	<b>189 006</b>	<b>41 784</b>
Provision pour dépréciation		
<b>Valeur nette</b>	<b>189 006</b>	<b>41 784</b>

## 13 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

<b>en euros</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Comptes à terme	2 940 000	1 600 000
Disponibilités	701 687	1 456 874
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>3 641 687</b>	<b>3 056 874</b>
Découverts bancaires		
<b>Trésorerie nette</b>	<b>3 641 687</b>	<b>3 056 874</b>

## 14 - Capital apporté

en euros	Nombre d'actions	Capital	Primes	Actions propres	Total (€)
au 1er janvier 2007	2 604 117	1 588 511	519 553		2 108 064
Augmentation de capital					
Plans d'options sur actions réservés aux salariés					
Rachat d'actions propres					
Contrats de liquidité					
au 31 décembre 2007	2 604 117	1 588 511	519 553		2 108 064

### - Stock-options

Des options sur actions ont été attribuées aux dirigeants et à certains salariés. Le prix d'exercice des options octroyées est égal au prix du marché des actions à la date d'octroi. Le groupe n'est tenu d'aucune obligation contractuelle ou implicite de racheter ou de régler les options en numéraire. Le nombre d'options en circulation et leur prix d'exercice moyen pondéré sont détaillés ci-après :

	Prix d'exercice moyen pondéré (€)	Nombre d'options
au 1er janvier 2007	2,17	240 803
Octroyées		
Radiées en 2007		
		-7 725
Exercées		
au 31 décembre 2007	2,17	233 078

Les options de souscription exercées ont donné lieu à l'émission de 1 975 actions de 2,17 € au cours de l'exercice 2006.

Les dates d'expiration et les prix d'exercice des options sur actions en circulation à la clôture de l'exercice sont détaillés ci-après :

Type d'options	Année de départ	Année d'expiration	Prix d'exercice (€)	Nombre d'options en circulation au 31/12/06	Nombre d'options en circulation au 31/12/07
Souscription d'actions	2 juin 2006	1 juin 2010	2,17	240 803	233 078
				240 803	233 078

-La juste valeur des options attribuées (au cours de l'exercice 2006), déterminée à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes, ressort à 0,91 €

-Les hypothèses du modèle Black-Scholes retenues sont les suivantes :

- . prix de l'action à la date de l'octroi : 2,71 €
- . prix d'exercice : 2,17 €
- . taux d'intérêt annuel sans risque : 3,67 % (taux des emprunts d'état à cinq ans)
- . volatilité : 11,13 %
- . cours le plus haut : 3,45 €
- . cours le plus bas : 2,67 €
- . cours moyen : 3,08 €

## 15 - Autres passifs courants

en euros	2007	2006
Fournisseurs et comptes rattachés	529 043	692 697
Personnel & comptes rattachés	494 371	562 872
Sécurité sociale et organismes sociaux	510 765	637 352
Etats impôts & taxes	507 322	587 971
Autres dettes		287
Produits constatés d'avance	87 538	150 551
Ecarts de conversion passif	173	
<b>Autres passifs courants</b>	<b>2 129 212</b>	<b>2 631 729</b>



## 16 - Emprunts

en euros	2007	2006
Emprunt HSBC n° 1 (PLATON)	271 359	303 754
Emprunt HSBC n° 2 (PLATON)	116 297	130 181
Dépôts et cautionnements reçus		
<b>Emprunts non courants</b>	<b>387 657</b>	<b>433 935</b>

Les emprunts contractés auprès de la HSBC par la société SCI Honoré de Balzac ont pour objet le financement de l'acquisition du siège social du groupe à Argenteuil (Bâtiment PLATON).

Ces locaux à usage de bureaux ont été acquis en 2003.

Les prêts contractés bénéficient d'un taux fixe : 4,4 % l'an.

Détail des emprunts	2007	2006
Emprunt HSBC n° 1	32 395	31 003
Emprunt HSBC n° 2	13 883	13 287
Découverts bancaires	3 862	
Agios bancaires à payer	1 609	1 530
Intérêts courus sur emprunts	265	339
<b>Emprunts courants</b>	<b>52 014</b>	<b>46 159</b>
Total des emprunts et dettes financières	439 671	480 095
Échéances des emprunts	2007	2006
- A moins d'un an	46 278	44 290
- De 1 à 5 ans	206 846	197 958
- Plus de 5 ans	180 810	235 977
	<b>433 935</b>	<b>478 225</b>

## 17 - Exposition aux risques financiers

### - Risque de taux

Aucun instrument financier n'a été mis en place afin de couvrir le risque de taux de la dette financière à long terme.

Les emprunts contractés sont à taux fixe de 4,40 % l'an.

en euros	2007	2006
Emprunts et dettes financières à taux fixe	433 935	478 225
Emprunts et dettes financières à taux variable		
<b>Autres passifs courants</b>	<b>433 935</b>	<b>478 225</b>

### - Risque de liquidité

Aucun emprunt n'est soumis à des covenants.

### - Risque de change

Le risque de change résulte essentiellement des opérations d'achat ou de vente conclues en devises. Les pertes et gains de change enregistrés au cours de l'exercice ont été les suivants :

-pertes de change 2007 : - 40 670 €

-gains de change 2007 : + 6 712 €

L'impact net du risque de change sur le résultat consolidé de l'exercice s'élève à 33 958 € et apparaît comme non significatif eu égard aux volumes des transactions enregistrées en comptabilité.

Les écarts de conversion résultant de l'intégration en consolidation des sociétés dont la comptabilité est tenue en monnaie étrangère (GEOREX UK, GEONUMERIC SARL Tunisie). L'impact des écarts de conversion portés en capitaux propres, sont les suivants :

-GEONUMERIC SARL (Tunisie) : - 538 €

-GEOREX UK (Grande Bretagne) : + 6 043 €

L'impact net du risque de change sur les capitaux propres, non significatif, s'élève à + 5 505 €.

## 18 - Impôts différés

Le tableau ci-dessous, indique les montants après compensation le cas échéant.

<b>en euros</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Actifs d'impôts différés	202 005	132 227
Passifs d'impôts différés	-135 146	-113 425
<b>Total</b>	<b>66 859</b>	<b>18 802</b>
Variation des impôts différés		
<b>au 1er janvier 2007</b>	<b>18 802</b>	
Impôts imputés au compte de résultat	48 057	
Impôts imputés en capitaux propres		
<b>au 31 décembre 2007</b>	<b>66 859</b>	

## 19 - Engagements de retraite et avantages assimilés

en euros	2007	2006
A l'ouverture	99 413	110 424
Charge imputée au compte de résultat	3 880	35 598
Produit imputé au compte de résultat	-6 633	-46 609
Cotisations versées		
A la clôture	96 660	99 413

Passif inscrit au bilan	96 660	99 413
Taux d'actualisation	5%	5,0%
Taux d'augmentation des salaires	2%	2,0%
Variation du périmètre		
Impact de la revalorisation des salaires	13 837	14 318
Impact de l'actualisation des indemnités	-46 718	-48 026

Les principales hypothèses se rapportant au calcul des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

- Provision ne tenant pas compte des charges sociales éventuellement dues.
- Hypothèse d'une mise à la retraite par l'employeur à 65 ans.
- Mode de calcul conventionnel.
- Taux de mortalité retenu reposant sur des données provenant de statistiques publiées et de données historiques.

## 20 - Provisions pour autres passifs

<b>en euros</b>	<b>Engagements de retraite</b>	<b>Risque de non-recouvrement de TVA (GNT)</b>	<b>Total provisions pour risques &amp; charges</b>
<b>A l'ouverture</b>	<b>99 413</b>		<b>99 413</b>
Dotations	3 880	17 927	21 807
Reprise de montants inutilisés	-6 633		-6 633
Utilisés			
Variation de périmètre			
Autres			
<b>A la clôture</b>	<b>96 660</b>	<b>17 927</b>	<b>114 587</b>

## 21 - Autres produits et charges

en euros	2007	2006
Jetons de présence	-42 000	-35 000
Créances irrécouvrables		-110
Refacturation des frais	235 919	205 973
Production stockée POROS	80 845	
Perte sur titres SPEG	-429 770	
Subventions reçues	864	937
<b>Net charges (-) et produits (+)</b>	<b>-154 142</b>	<b>171 800</b>

## 22 - Autres produits et charges opérationnels

en euros	2007	2006
Charges et produits divers (non détaillés)	10 727	30 646
Frais de dissolution GEOREX NORGE	-26 603	
Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés (mises au rebut GNF)	-16 539	
Redressement fiscal (GAT/TP)	-85 913	
Plus-value sur cession de biens immobiliers		209 290
<b>Net charges (-) et produits (+)</b>	<b>-118 328</b>	<b>239 936</b>

## 23 - Charges liées aux avantages du personnel

<b>en euros</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Traitements et salaires	3 619 862	4 285 913
Charges sociales	1 648 913	1 665 901
Intérimaires		
Intéressement et participation	150 924	71 226
Charges de retraite		
Paiement en actions		
<b>Total</b>	<b>5 419 699</b>	<b>6 023 040</b>
<b>Effectif moyen (ETP-Equivalent temps plein) sur la période</b>		
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Effectif ETP	<b>97</b>	<b>98</b>
<i>dont cadres</i>	54	61
<i>dont non cadres</i>	43	37



## 24 - Charges et produits financiers

<b>en euros</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Produits financiers	44 743	31 661
Charges financières	-60 762	-39 777
<b>Total</b>	<b>-16 018</b>	<b>-8 116</b>

<b>Décomposition par nature</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Intérêts des emprunts	-20 082	-22 017
Différences négatives de change	-40 671	-17 411
Divers (non significatifs)	-9	64
Intérêts financiers sur placements de trésorerie	38 031	25 985
Différences positives de change	6 712	5 262
<b>Total</b>	<b>-16 018</b>	<b>-8 116</b>

## 25 - Charge d'impôt sur le résultat

en euros	2007	2006
Impôt courant	-426 312	-397 125
Impôt différé	48 057	-4 719
<b>Total (€)</b>	<b>-378 255</b>	<b>-401 843</b>

	2007	2006
Résultat net consolidé des sociétés intégrées	735 521	729 582
Impôts courants et différés	378 255	401 843
Résultat avant impôts	1 113 776	1 131 425
Pertes fiscales des filiales n'ayant pas généré d'impôts différés (GUK , GNO, GNT)	233 145	124 130
Déficit des filiales imputés sur le résultat fiscal intégré (GFM)	28 328	31 934
Autres éléments pris en compte dans la détermination du résultat fiscal	-84 182	-92 900
<b>Résultat fiscal consolidé (€)</b>	<b>1 291 067</b>	<b>1 194 589</b>
IS au taux normal	-430 356	-398 196
Impôts différés comptabilisés	48 057	4 719
Ecritures de régularisation au titre de l'IS 2006 trop provisionné au 31/12/06 (IS sur dividendes reçus des filiales)	4 044	-10 609
<b>Total impôts de l'exercice (€)</b>	<b>-378 255</b>	<b>-401 843</b>

## 26 - Résultats par action

### - Résultat de base

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net revenant aux actionnaires de la société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, hors actions propres rachetées par la société.

	2007	2006
résultat net part du groupe en milliers d'euros	735	727
nombre d'actions en circulation à l'ouverture	2 604 117	2 462 275
nombre d'actions souscrites dans le cadre des options de souscription d'actions (31 octobre 2006)		1 975
nombre d'actions souscrites dans le cadre des augmentations de capital (14 décembre 2006)		139 867
nombre d'actions en circulation à la clôture	2 604 117	2 604 117
nombre moyen pondéré d'actions en circulation	2 604 117	2 498 773
<b>Résultat de base par action (en €)</b>	<b>0,282</b>	<b>0,291</b>

### - Résultat dilué

Le résultat dilué par action est calculé en augmentant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation du nombre d'actions qui résulterait de la conversion de toutes les actions ordinaires ayant un effet potentiellement dilutif. La société possède un seul type d'instrument ayant un effet potentiellement dilutif : des options de souscription d'actions au bénéfice des salariés et dirigeants de la société.

	2007	2006
résultat net part du groupe en milliers d'euros	727	727
nombre moyen pondéré d'actions en circulation	2 604 117	2 498 773
souscription potentielle d'actions :		
-options sur actions	233 078	240 803
nombre moyen pondéré d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat dilué	2 837 195	2 739 576
<b>Résultat de base par action (en €)</b>	<b>0,256</b>	<b>0,265</b>

## 27 - Dividende par action

<b>en euros</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Nombre d'actions composant le capital au 1er janvier	2 604 117	98 491
Nombre d'actions après division du titre (par 25)		2 462 275
Montant total du dividende versé (en €)	208 329	147 736
<b>Dividende par action versé</b>	<b>0,08</b>	<b>0,06</b>

## 28 - Actifs et passifs éventuels

Le groupe n'a pas de passifs éventuels significatifs se rapportant à des garanties bancaires.

Les engagements donnés par le groupe au titre des contrat de locations en cours s'élèvent à **132 688 €** à la clôture de l'exercice social écoulé , contre 134 071 € à la clôture de l'exercice précédent.

Dont

**-échéances à moins d'un an : 62 371 €**(contre 60 396 € au 31 décembre 2006)

**-échéances à plus d'un an et moins de cinq ans : 70 317 €**(contre 73 675 € au 31 décembre 2006)

Il n'existe aucun engagement de rachat de sociétés à la clôture de l'exercice.

Le groupe a accordé à la banque HSBC une sûreté réelle en garantie du remboursement des emprunts contractés pour acquérir les bureaux du Bâtiment PLATON. Il s'agit d'une IPPD "Inscription Prêteur au Premier Denier".

La société mère (GEOREX) s'est portée garant du paiement des loyers acquittés par sa filiale GEOREX UK pour un montant annuel de 7 105 £ au profit du bailleur (la société CATTANEO).

## 29 - Regroupements d'entreprises

Participations acquises	2007	2006	2005
POROS SAS	100%		
GEOREX NORGE		100%	
GEOREX UK ltd			100%
en euros	2007	2006	2005
Montant des titres acquis	100 000	15 150	1 476
Coûts directs liés aux acquisitions			
<b>Total du prix d'acquisition</b>	<b>100 000</b>	<b>15 150</b>	<b>1 476</b>
Juste valeur des actifs nets des participations acquises	100 000	15 150	1 476
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Les participations acquises au cours des exercices 2007, 2006 et 2005 correspondent à des créations de sociétés. Par conséquent, l'incidence des acquisitions sur les postes du bilan et les montants décaissés correspondent au capital social libéré à 100 % lors de la constitution des dites filiales.

## 30 - Opérations entre parties liées

### - Transactions avec les entreprises liées

Les titres participation non consolidés correspondent à une société en sommeil. Par conséquent, il n'y a aucune transaction avec les entreprises liées.

Les titres de participation correspondants figurent à l'actif du bilan en valeur brute pour les montants suivants :

-SCI des Jolys 1 475 €

Ces titres sont intégralement provisionnés à l'actif du bilan.

### - Rémunération des dirigeants

<b>en euros</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Salaires et autres avantages à court terme	385 963	350 372
Paiements fondés sur des actions		
	<b>385 963</b>	<b>350 372</b>

## 31- Liste des filiales et participations

### - Société consolidante

GEOREX S.A 145 rue Michel Carré 95100 ARGENTEUIL RCS Pontoise n° 692 037 823 00048
--

### - Sociétés intégrées

Sociétés intégrées	Siège social	Méthode de consolidation	% Contrôle	% Intérêt
<b>Subsurface</b>				
GEOREX ASSISTANCE TECHNIQUE SAS	145 rue Michel Carré 95100 ARGENTEUIL	IG	99,99%	99,99%
GEOREX UK Ltd	22/24 Claremont Road, Surbiton, SURREY - KT6 4QU - UK	IG	100,00%	100,00%
<b>Données</b>				
GEONUMERIC SAS	145 rue Michel Carré 95100 ARGENTEUIL	IG	100,00%	100,00%
GEOREX TUNISIA SERVICES SARL	Les Berges du Lac 1053 TUNIS	IG	99,90%	99,90%
<b>Log/Training</b>				
GEO-FORM SAS	145 rue Michel Carré 95100 ARGENTEUIL	IG	100,00%	100,00%
<b>Invest NORGE</b>				
GEOREX NORGE ASA	Stroemveien 314 - 0552 OSLO	IG	100,00%	100,00%
<b>Immobilier</b>				
SCI Honoré de Balzac	145 rue Michel Carré 95100 ARGENTEUIL	IG	99,20%	99,20%
<b>Exploration &amp; Exploitation Hydrocarbures</b>				
POROS SAS	145 rue Michel Carré 95100 ARGENTEUIL	IG	100,00%	100,00%



## 32 - Transition IFRS

### - Principes généraux de transition aux IFRS

La date du 31 décembre 2006 a été retenue comme date de transition. Les états financiers ont été préparés comme si les normes IFRS avaient toujours été appliquées.

Les principales modifications induites par le passage aux IFRS sont listées et chiffrées ci-après dans le tableau de variation des réserves consolidées.

en euros	2006		2005		variation		dont impact IFRS
	-	+	-	+	débit -	crédit +	
<b>Analyse des événements ayant impacté les réserves consolidées</b>							
Annulation des dividendes reçus par la société mère		242 573		347 262		-104 689	
Annulation des reprises de provision sur titres de participation		272 492		37 807		234 685	
Retraitement des amortissements en consolidation (durées)		149 551				149 551	<b>149 551</b>
Réévaluation bâtiment PLATON à sa juste valeur		180 396				180 396	<b>180 396</b>
Elimination des fonds de commerce cédés en intra-groupe	923 197		923 197				
Contributions des filiales aux capitaux propres consolidés		1 235 210		1 111 667		123 544	
Prise en compte des IDA au 1 janvier 2005		188 495				188 495	<b>188 495</b>
Impact des écarts de change sur les résultats des sociétés étrangères		214					
<b>Réserves consolidées</b>		<b>1 345 734</b>		<b>573 540</b>		<b>771 981</b>	<b>518 442</b>
dont contribution des minoritaires		1 106		920			
<b>dont part du Groupe</b>		<b>1 344 628</b>		<b>572 620</b>			

Contribution des filiales aux réserves consolidées	2006		2005	
GEOREX ASSISTANCE TECHNIQUE S.A		1 559 056		1 317 021
GEONUMERC SAS	272 492		195 769	
GEO-FORM	124 070		49 800	
SCI Honoré de Balzac		60 145		40 559
GEOREX UK		14 130		23
GEONUMERIC TUNISIE	1 560		321	
<b>Contribution globale</b>		<b>1 235 210</b>		<b>1 111 667</b>

## - Immobilisations corporelles (IAS 16)

La méthode d'évaluation des immobilisations corporelles proposée par l'IAS 16 a été retenue par le Groupe. Il s'agit du coût d'acquisition diminué des amortissements et des pertes de valeur. Toutefois, le groupe a décidé d'appliquer l'option de réévaluation des immobilisations corporelles à leur juste valeur aux terrains et constructions à la date de transition.

### Terrains et constructions

L'utilisation de l'option de réévaluation a eu un impact (net des impôts différés) favorable de **180 K€**. Cet impact correspond à hauteur de 270 K€ à la différence entre la valeur nette comptable des biens avant réévaluation (539 K€) et la juste valeur de ces biens à la date de transition (810 K€), sous déduction d'un impôt différé passif de 90 K€.

Le bâtiment PLATON (siège social) a fait l'objet d'une revue des durées d'amortissement par composants sur une durée d'utilité déterminée sur la base du rapport d'expertise établi le 29 janvier 2007 par Monsieur Michel MARX en sa qualité d'expert en estimations immobilières près la cour d'appel de PARIS. L'estimation a conclu à une valeur globale de 770 K€, se décomposant comme suit :

-Terrain :	80 K €
-Structure :	410 K €
-Façades :	128 K €
-Etanchéité :	45 K €
-Aménagements :	107 K €

Ces composants seront amortis à compter du 1er janvier 2007 sur la base des durées d'utilité suivantes :

-Structure :	47 ans
-Façades :	27 ans
-Equipements techniques :	7 ans
-Aménagements :	10 ans

### Autres immobilisations

Les autres immobilisations sont amorties sur leur durée d'utilité. La revue des durées d'amortissement pratiquées en comparaison avec les durées d'utilité a amené des divergences significatives entre la pratique actuelle et les normes internationales.

Ces retraitements ont généré un impact favorable de **149 K€ (net des impôts différés)**. Les impôts différés correspondants se sont élevés à 80 K€. Les amortissements ont été recalculés comme si les durées retenues avaient toujours été appliquées depuis la date d'acquisition des biens concernés.

Les principales sources de divergence avec les comptes individuels portent sur les durées suivantes :

- Les progiciels techniques spécifiques sont amortis sur 6 ans en linéaire
- Le matériel bureautique ainsi que les logiciels bureautiques sont amortis sur 4 ans en linéaire
- Le matériel dit "industriel" est amorti sur 6 ans en linéaire

## - Stocks (IAS 2)

La méthode suivie par le groupe en matière d'estimation des travaux en cours est celle de l'avancement. L'application de cette norme internationale n'a pas entraîné d'impact significatif par rapport aux comptes individuels des sociétés du groupe.

Les en cours de production de services ont été estimés à 38 K€ à la clôture de l'exercice écoulé.

## - Contrats de location (IAS 17)

La norme IAS 17 définit les contrats de location financement et les contrats de location simple. Un contrat est qualifié de location financement s'il transfère au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété du bien loué, les autres contrats étant considérés comme des locations simples.

Les contrats de location financement à venir seront comptabilisés à l'actif en immobilisations et au passif en dettes financières à la juste valeur du bien loué, ou si celle-ci est inférieure à la valeur actuelle des paiements minimaux au titre de la location.

L'application de l'IAS 17 n'a pas eu d'impact sur les capitaux propres à la clôture.

## - Impôts différés (IAS 12)

Pour la première fois le groupe a comptabilisé les impôts différés à l'actif et au passif du bilan.

L'impact favorable sur les capitaux propres s'élève à **188 K€** et correspond aux IDA à l'ouverture de l'exercice le 1<sup>er</sup> janvier 2006. Ces IDA correspondent pour une part à des différences temporaires à hauteur de 172 K€, et d'autre part à des déficits reportables à hauteur de 16 K€.

Les impôts différés passif correspondent à hauteur de 70 K€ aux retraitements opérés sur les amortissements, et à hauteur de 69 K€ à l'écart de réévaluation sur les constructions.

Après compensation entre les IDA et IDP par société, les montants figurant au bilan sont les suivants :

-IDA : 132 K€

-IDP : 113 K€

## - Impact de la transition sur le résultat et les capitaux propres consolidés

en euros	Impact sur le Résultat		Impact sur les Capitaux propres	
<b>Capitaux Propres en principes français (Regl. 99-02)</b>		<b>704 973</b>		<b>3 771 048</b>
	-	+	-	+
Imputation frais d'augmentation de capital		14 033		14 033
Prise en compte des impôts différés (IAS 12)	4 719			183 776
Gains de change latents		579		579
Retraitement des DAP 2006 (IAS 16)		14 716		164 267
Réévaluation des constructions (IAS 16)				180 396
<b>Capitaux Propres en normes IFRS</b>		<b>729 582</b>		<b>4 314 099</b>
dont part du Groupe		727 516		4 310 927
dont intérêts minoritaires		2 066		3 172

## - Différences de conversion sur les actifs et les passifs financiers non monétaires

Les différences de conversion sur les actifs et passifs non monétaires font partie intégrante du profit ou de la perte de juste valeur. Ils ont par conséquent été comptabilisés en résultat pour un montant de 579 €.

## - Imputation des frais d'augmentation de capital en diminution de la prime d'émission

En application des dispositions de l'article L.232-9 du Code de commerce, les frais d'augmentation de capital ont été imputés en diminution de la prime d'émission. Cette imputation constitue la méthode préférentielle (Avis du comité d'urgence CNC n° 2000-D du 21 décembre 2000). L'impact sur le résultat s'élève à +14 033 €.

## - Retraitement des amortissements

En application de l'IAS 16, la revue des durées d'amortissements pratiquées dans les comptes individuels par rapport aux durées d'utilité réelles, a conduit à recalculer les cumuls d'amortissements à l'ouverture ainsi que les dotations de l'exercice.  
L'impact du recalcul des dotations de l'exercice a impacté le résultat consolidé à hauteur de + 14 716 €.

## - Impôts différés

En application de l'IAS 12, les impôts différés liés d'une part à la variation des différences temporaires et d'autres part aux écritures de consolidation sur le retraitement des amortissements ont impacté les résultat à hauteur de - 4 719 €

- impact liés au retraitement des dotations aux amortissements 2006 : - 4 854,76 €
- impact lié à la variation des différences temporaires : +135,98 €



## 34 - Tableau de variation des capitaux propres consolidés

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission	Réserve légale	Réserves consolidées	Report à nouveau	Provisions réglementées	Résultat de l'exercice	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
<b>Situation au 1er janvier 2007</b>	1 589	506	84	1 345	60		727	3	4 314
Affectation résultat			25	729	259		-727	-3	283
Augmentations du capital social									
Imputation des frais d'augmentation de capital									
Distribution				-208					-208
Ecritures de consolidation impactant les réserves				-261				1	-260
<b>Résultat consolidé de l'exercice</b>							735		735
<b>Situation au 31 décembre 2007</b>	1 589	506	109	1 605	319		735	1	4 863

Impact des écritures de consolidation sur les réserves consolidées	+	-
Dividendes reçus	518	
Provisions sur les filiales	39	
Amortissements IFRS	102	
Cessions d'immobilisations	-605	
Augmentation des capitaux propres des filiales (affectation résultats 2006)	266	
Correction des impôts différés à l'ouverture		79
Imputation des frais d'augmentation de capital sur la prime d'émission	14	
Ecarts de change sur comptabilités tenues en devises	6	
<b>Totaux</b>	<b>340</b>	<b>79</b>
<b>Variation nette des réserves consolidées</b>	<b>261</b>	

## 35- Tableau consolidé des flux de trésorerie

en euros	2007	2006
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		
Résultat Net	735 522	729 582
Amortissements et provisions	-	151 874
Plus et Moins value de cessions	446 309	-
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>1 029 957</b>	<b>704 715</b>
Dotations & Reprises	441 295	49 346
Stocks	-	147 222
Clients	779 412	-
Fournisseurs	-	175 142
Autres créances et dettes	-	274 630
<b>Variation du BFR lié à l'activité</b>	<b>182 418</b>	<b>196 648</b>
<b>Flux net de trésorerie lié à l'activité</b>	<b>1 653 670</b>	<b>950 709</b>
<b>Flux de Trésorerie lié aux opérations d'investissements</b>		
Immobilisations d'exploitation	-	387 466
Cessions d'immobilisations	-	446 309
Dettes fournisseurs investissements	39 212	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements</b>	<b>-</b>	<b>794 563</b>
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		
Augmentation de capital	-	410 736
Dividendes versés aux actionnaires	-	208 329
Autres variations de capitaux propres	-	26 584
Variation comptes d'associés	1 042	-
Emission et remboursements d'emprunts	-	44 364
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-</b>	<b>278 235</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE et Equivalent de trésorerie</b>	<b>580 872</b>	<b>1 182 864</b>
Trésorerie d'ouverture	3 055 344	1 872 480
Trésorerie de clôture	3 636 216	3 055 344
<b>VARIATION DE TRESORERIE et Equivalent de trésorerie</b>	<b>580 872</b>	<b>1 182 864</b>