09 MAI 2007

JH & Associés **Thierry Bourbon**

Experts Comptables - Commissaires aux Comptes

Membres de l'ordre des experts comptables région de marseille
Et de la compagnie des commissaires aux comptes cour d'appel d'aix en provence

91 / 1b875

SAS Financière Sainte Marguerite

1309, Avenue Commandant Houot

83130 LA GARDE

Rapport des Commissaires aux Comptes sur le projet d'augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription et création d'actions de préférence

Thierry Bourbon
Parc tertiaire de Valgora – Centre Hermès II – 83160 LA VALETTE DU VAR – Tel 04 98 01 62 10 – Fax 04 98 01 61 89
JH & Associés – Dominique Lompré
Technopole Var Matin bât M – Route de la Seyne – 83190 OLLIOULES – Tel 04 86 11 08 90 – Fax 04 98 01 61 90

RAPPORT

Messieurs,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, et en exécution de la mission prévue par les articles L.225-135 et L.228-12 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le projet d'augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription et sur le projet d'émission d'actions de préférence d'un montant 292 872,50 euros réservée à la Banque de Vizille, opérations sur lesquelles vous êtes appelés à vous prononcer.

Cette augmentation de capital donnera lieu à l'émission de 18 895 actions de préférence nouvelles d'une valeur nominale de 15,50 € émises au prix de 370,50 €, soit avec une prime d'émission de 355 €.

Il appartient au Président d'établir un rapport conformément à l'article 206-2 du décret du 23 mars 1967. Il nous appartient de donner notre avis sur l'augmentation de capital et sur la suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est faite, ainsi que sur certaines informations contenues dans ce rapport.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en France. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier :

- Les informations fournies dans le rapport du président sur les motifs de la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription, sur les caractéristiques des actions de préférence et sur la justification du choix des éléments de calcul du prix d'émission et sur son montant,

- Les informations chiffrées extraites des comptes annuels et des comptes consolidés arrêtés par le président. Ces comptes ont fait l'objet d'un audit par nos soins selon les normes professionnelles applicables en France.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur :

- La sincérité des informations chiffrées tirées des comptes de la société et données dans le rapport du président,
- La présentation, faite dans le rapport du Président, des caractéristiques des actions de préférence,
- La proposition de suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est faite, le choix des éléments de calcul du prix d'émission et son montant,
- La présentation de l'incidence de l'émission sur la situation de l'actionnaire, appréciée par rapport aux capitaux propres.

Fait à Ollioules, le 22 mars 2007

Les Commissaires aux Comptes

Thierry Bourbon

Pour JH & Associés
Dominique Lompré

GROUPE F G C

COMPTES CONSOLIDES

GROUPE SOCIETE FINANCIERE SAINTE-MARGUERITE

1309, avenue Commandant Houot

83130 LA GARDE

GROUPE SOCIETE FINANCIERE SAINTE-MARGUERITE

COMPTES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2006

Villa «La Baume»
64, Chemin de la Baume - 83200 Toulon
Tél 04 94 18 54 00 - [illegible] 04 94 09 39 7

Société d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes
Inscrite à l'Ordre [illegible]

BILAN ACTIF CONSOLIDE

ACTIF		30/09/2006	30/09/2005
ECART D'ACQUISITION	I	9 801 511	10 159 532
Capital souscrit non appelé	II		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement			
Frais de recherche et développement			
Concessions, brevets, droits similaires		4 038	18 247
Fonds commercial			
Autres immobilisations incorporelles			
Avances,acomptes immob. incorpor.			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains		1 091 654	1 094 979
Constructions		14 291 175	15 234 418
Installations techniq., matériel, outillage		3 189 035	3 189 717
Autres immobilisations corporelles		1 732 394	2 082 409
Immobilisations en cours		1 994 376	904 892
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES			
Titres de participations		1 024	1 024
Actifs nets en cours de cession			
Participations par mise en équivalence			
Créances rattachées à participations			
Autres titres immobilisés			
Prêts		222 588	201 030
Autres immobilisations financières		99 682	63 807
	TOTAL III	**22 625 966**	**22 790 523**
STOCKS ET EN-COURS			
Matières premières, approvisionnemts		1 460 483	1 265 246
En-cours de production de biens			
En-cours de production de services			
Produits intermédiaires et finis			
Marchandises			
Avances,acomptes versés/commandes			
CREANCES			
Créances clients et comptes rattachés		5 839 109	7 473 743
Actifs d'impôt différé		1 209 551	992 487
Autres créances		874 567	855 734
Capital souscrit et appelé, non versé			
DIVERS			
Valeurs mobilières de placement		724 866	354 517
Actions propres			
Disponibilités		1 630 922	1 763 067
COMPTES DE REGULARISATION			
Charges constatées d'avance		449 589	289 088
	TOTAL IV	**12 189 087**	**12 993 882**
Charges à répartir/plsrs exercices	V		81 641
Primes rembourst des obligations	VI		
Ecarts de conversion actif	VII		
Ecarts arrondi actif	VIII	13	10
Dont Contrepartie Intra-Groupe			-11
	TOTAL GENERAL (I à VIII)	**44 616 577**	**46 025 588**

BILAN PASSIF CONSOLIDE

PASSIF	30/09/2006	30/09/2005
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	1 192 415	1 192 415
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Ecarts de réévaluation groupe	95 385	95 384
Réserve légale	101 148	76 400
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	2 085 980	1 615 770
Réserve du groupe	1 978 851	1 581 109
Ecarts de conversion groupe		
Report à nouveau		
RESULTAT GROUPE	-358 175	1 032 134
Subventions d'investissements	393 811	426 346
Amortissement dérogatoires		
Autres provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	**5 489 415**	**6 019 558**
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	2 525 987	2 217 922
Ecarts de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	119.798	332 266
TOTAL II	**2 645 785**	**2 550 188**
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL III		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour acquisitions de titres		
Provisions pour risques	2 270 556	704 237
Provisions pour charges	2 363 741	2 170 729
Provisions pour passif d'impôt différé	164 922	130 187
TOTAL IV	**4 799.219**	**3 005 153**
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	10 211 910	10 920 483
Concours bancaires courants	2 068 502	2 400 980
Emprunts en crédit bail	1 436 477	1 270 142
Emprunts et dettes financières divers	4 216 536	5 659 694
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		98 909
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 756 534	5 511 170
Dettes fiscales et sociales	6 603 295	7 268 896
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	627 738	448 242
Autres dettes	1 707 931	826 881
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	53 228	45 279
TOTAL V	**31 682 151**	**34 450 676**
Ecarts de conversion passif VI		
Ecart arrondi passif VII	7	13
TOTAL GENERAL (I à VII)	**44 616 577**	**46 025 588**

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE
EUR

Rubriques	30/09/2006	30/09/2005
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		
Ventes de marchandises France	60 057	128 535
Ventes de marchandises Export		
Production vendue de biens France	9 025 843	10 553 566
Production vendue de biens Export		
Production vendue de services France	60 147 288	54 633 529
Production vendue de services Export		
TOTAL I	**69 233 188**	**65 315 630**
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée		
Production immobilisée	53 840	27 327
Subventions d'exploitation	92 992	
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	808 847	795 067
Autres produits	105 674	23 820
TOTAL II	**1 061 353**	**846 214**
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	48 728	113 326
Variation de stock de marchandises		
Achats de matières premières et autres appro.	19 826 788	20 294 457
Variation de stock matières premières et appro.	-195 233	-76 246
Autres achats et charges externes	9 263 716	8 264 976
Impôts, taxes et versements assimilés	4 393 549	3 968 349
Salaires et traitements	21 644 838	19 167 207
Charges sociales	8 706 769	7 606 364
Dotations aux amortissements immobilisations	2 896 503	2 847 090
Dotations aux provisions immobilisations		
Dotations aux provisions sur actif circulant	62 649	39 613
Dotations aux provisions pour risques et charges	290 987	96 486
Autres charges	187 579	62 192
TOTAL III	**67 126 873**	**62 383 814**
RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)	**3 167 668**	**3 778 030**
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE
EUR

Rubriques	30/09/2006	30/09/2005
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations		
Prod. des autres val. mobilières et créances de l'actif immo.		
Autres intérêts et produits assimilés	6 384	53 175
Reprises sur provisions, transferts charges		6 134
Différences positives de change		
Prod. nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	15 536	12 187
Ecarts de conversion	13	192
TOTAL IV	**21 933**	**71 688**
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	604 789	684 822
Différences négatives de change	21	
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement		
Ecarts de conversion	18	17
TOTAL V	**604 828**	**684 839**
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	**-582 895**	**-613 151**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**2 584 773**	**3 164 879**
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	314 793	135 697
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	81 269	208 375
Reprises provisions, transferts charges	329 184	1 000
TOTAL VI	**725 246**	**345 072**
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	667 954	442 680
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	49 913	118 600
Dotations exceptionnelles aux amort. et provisions	1 719 005	
TOTAL VII	**2 436 872**	**561 280**
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)	**-1 711 626**	**-216 208**
Impôts dus sur les bénéfices	702 486	970 038
Impôts différés sur les bénéfices	-198 569	19 106
TOTAL VIII	**503 917**	**989 144**
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	**71 041 720**	**66 578 604**
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	**70 672 490**	**64 619 077**
Résultat des sociétés intégrées	369 230	1 959 527
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts acquisitions	607 607	595 127
Résultat d'ensemble consolidé	**-238 377**	**1 364 400**
Résultat groupe	**-358 175**	**1 032 134**
Résultat hors groupe	**119 798**	**332 266**
Résultat par action	-0,30038	0,86558
Résultat dilué par action	-0,30038	0,86558
Résultat par action avant dot. aux amortissements des écarts d'acquisitions	0,20918	1,36468

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION CONSOLIDES

EUR

Rubriques		30/09/2006	%	30/09/2005	%
	Ventes de marchandises	60 057	0,09	128 535	0,20
-	Coût d'achat des marchandises	48 728	0,07	113 326	0,17
MARGE COMMERCIALE		**11 329**	**0,02**	**15 209**	**0,02**
	Production vendue	69 173 131		65 187 095	
+	Production stockée				
-	Déstockage de production				
+	Production immobilisée	53 840		27 327	
PRODUCTION DE L'EXERCICE		**69 226 971**	**99,91**	**65 214 422**	**99,80**
PRODUCTION + VENTES		**69 287 028**	**100,00**	**65 342 957**	**100,00**
-	Coût d'achat des marchandises	48 728	0,07	113 326	0,17
-	Consommation provenance tiers	28 895 271	41,70	28 483 187	43,59
VALEUR AJOUTEE		**40 343 029**	**58,23**	**36 746 444**	**56,24**
+	Subventions d'exploitation	92 992	0,13		
-	Impôts et taxes	4 393 549	6,34	3 968 349	6,07
-	Charges de personnel	30 351 607	43,81	26 773 571	40,97
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		**5 690 865**	**8,21**	**6 004 524**	**9,19**
+	Reprises, transfert charges	808 847	1,17	795 067	1,22
+	Autres produits	105 674	0,15	23 820	0,04
-	Dotations amortissements, provisions	3 250 139	4,69	2 983 189	4,57
-	Autres charges	187 579	0,27	62 192	0,10
RESULTAT D'EXPLOITATION		**3 167 668**	**4,57**	**3 778 030**	**5,78**
+	Quote part opérations en commun				
+	Produits financiers	21 933	0,03	71 688	0,11
-	Quote part opérations en commun				
-	Charges financières	604 828	0,87	684 839	1,05
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		**2 584 773**	**3,73**	**3 164 879**	**4,84**
	Produits exceptionnels	725 246	1,05	345 072	0,53
-	Charges exceptionnelles	2 436 872	3,52	561 280	0,86
RESULTAT EXCEPTIONNEL		**-1 711 626**	**-2,47**	**-216 208**	**-0,33**
-	Impôt dus sur les sociétés	702 486	1,01	970 038	1,48
-	Impôt différés sur les bénéfices	-198 569	-0,29	19 106	0,03
	Liaison résultat				
Résultat des sociétés intégrés		**369 230**	**0,53**	**1 959 527**	**3,00**
RESULTAT SOCIETES M.E.					
-	Dotations amort.écart acquis.	607 607	0,88	595 127	0,91
RESULTAT D'ENSEMBLE CONSOLIDE		**-238 377**	**-0,34**	**1 364 400**	**2,09**
RESULTAT GROUPE		**-358 175**	**-0,52**	**1 032 134**	**1,58**
RESULTAT HORS GROUPE		**119 798**	**0,17**	**332 266**	**0,51**
	Produits cessions éléments actif	98		112 267	
-	Valeur comptable éléments cédés	49 913		118 600	
PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS		**-49 815**		**-6 333**	

ANNEXE

ANNEXE

1 – REFERENTIEL COMPTABLE

Les présents comptes consolidés ont été établis conformément aux règles et principes comptables français et notamment ceux du règlement 99-02 du CRC.

2 – INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

L'organigramme détaillé est présenté en annexe des présents comptes consolidés.

Les sociétés sous contrôle exclusif de la Société Financière Sainte-Marguerite sont intégrées globalement.

Les sociétés sous contrôle conjoint sont intégrées proportionnellement.

Aucune société n'est intégrée par mise en équivalence.

Sigle	Entreprise détenue	Contrôle Groupe	Intérêt Groupe	Méthode choisie
SFSM	SOCIETE FINANCIERE SAINTE-MARGUERITE (société mère)	100.00 %	100.00 %	IG
CCIO	CLINIQUE DE LA CIOTAT	64.35 %	55.89 %	IG
CSM	CLINIQUE SAINTE-MARGUERITE	96.45 %	91.37 %	IG
CSJ	CLINIQUE SAINT-JEAN	56.28 %	51.58 %	IG
LOGE	LOGEMED	100.00 %	100.00 %	IG
GIE	GIE SAINTE-MARGUERITE	100.00 %	100.00 %	IG
SGSM	SOCIETE GESTION SAINTE-MARGUERITE	94.73 %	94.73 %	IG
CVC	CLINIQUE VERT COTEAU	95.47 %	90.44 %	IG
PHYS	PHYSIO-TECH	80.00 %	80.00 %	IG
MED	MEDICAL TECHNOLOGIES	80.00 %	80.00 %	IG

Société Gestion Sainte-Marguerite :

La Société Financière Sainte-Marguerite détient la Société Gestion Sainte-Marguerite à :

Pleine propriété	47.45 %
Nue-propriété	47.27 %
Total	94.72 %

Selon la règle générale de démembrement des titres de participation, les dividendes versés au titre du résultat de l'année reviennent à l'usufruitier (hors groupe) et ceux prélevés sur les réserves reviennent au nu-propriétaire (groupe).

L'intégralité des réserves revient par contre au nu-propriétaire.

Compte tenu de la politique habituelle de distribution de dividendes de la Société Gestion Sainte-Marguerite (quasi-nulle) et des liens étroits existant entre le Groupe Société Financière Sainte-Marguerite et l'usufruitier, les présents comptes consolidés sont établis en considérant que la Société Financière Sainte-Marguerite détient 94.72 % du contrôle et des intérêts de la Société Gestion Sainte-Marguerite. Cette dernière est à ce titre intégrée globalement.

Clinique de la Ciotat :

La Société Gestion Sainte-Marguerite détient 59.00 % des titres de la Clinique de la Ciotat. Toutefois, compte tenu de droits de vote doubles, le pourcentage de contrôle est de 64.35 %.. La Clinique de la Ciotat est à ce titre intégrée globalement.

GIE Sainte Marguerite

Le Groupement d'Intérêt Economique (GIE) Sainte Marguerite est intégré globalement, en tant qu'entité ad hoc.

Nouvelles entités consolidées

La Sarl LOGEMED a souscrit au capital d'une société nouvellement constituée : Sarl MEDICAL TECHNOLOGIES (souscription de 800 parts sociales) ; la participation de la Sarl LOGEMED au capital de la Sarl MEDICAL TECHNOLOGIES s'établit à hauteur de 80%. La Sarl MEDICAL TECHNOLOGIES est donc intégrée globalement. Toutefois, l'activité de cette nouvelle entité a été quasiment nulle sur l'exercice clos au 30/09/2006.

Autres variations de participations :

La Société de Gestion Sainte Marguerite (SGSM) a acquis 30 titres de la Clinique Saint Jean ; la participation de la Société de Gestion Sainte Marguerite au capital de la Clinique Saint Jean s'établit donc à 4.86% contre 4.51% sur l'exercice précédent.

La Société de Gestion Sainte Marguerite (SGSM) a acquis 57 600 titres de la Clinique de la Ciotat ; la participation de la Société de Gestion Sainte Marguerite au capital de la Clinique de la Ciotat s'établit donc à 59 % contre 44 % sur l'exercice précédent (et 64.35% des droits de vote).

3 – REGLES DE CONSOLIDATION

3.1 – Traitement des écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition ont été déterminés par différence entre les coûts d'acquisition des titres et l'évaluation des actifs et passifs identifiés à leur date d'acquisition.

Bien qu'étant généralement représentatifs de la valeur des fonds de commerce, les écarts d'acquisition positifs sont amortis linéairement sur 20 ans.

Par simplification, l'amortissement des écarts d'acquisition est calculé prorata temporis à compter de la date de début d'exercice de l'année de prise de contrôle.

Les éventuels écarts d'acquisition négatifs constatés sur des sociétés ayant déjà fait l'objet précédemment d'écarts d'acquisition positifs sont imputés sur ces derniers et viennent diminuer l'écart d'acquisition initial

3.2 – Méthode de conversion pour les entreprises étrangères

Les comptes de l'ensemble des sociétés intégrées sont établis en euros.

3.3 – Date de clôture et durée des exercices

Les comptes consolidés et les comptes individuels de l'ensemble des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation sont arrêtés au 30 septembre 2006.

La durée des exercices de l'ensemble des entités intégrées est de 12 mois, à l'exception de la Sarl MEDICAL TECHNOLOGIES nouvellement créée dont l'exercice social s'étend sur 7 mois (03/2006 au 09/2006). Toutefois, l'activité de cette nouvelle entité intégrée a été quasiment nulle sur l'exercice clos au 30/09/2006.

L'exercice social de la Clinique Vert Coteau, intégré dans les comptes consolidés de l'exercice précédent, s'étendait uniquement sur 9 mois (01/01/2005 à 30/09/2005). L'analyse des variations des produits et des charges doit intégrer ce paramètre.

4 – METHODES ET REGLES

4.1 – Immobilisations incorporelles et corporelles

Les fonds de commerce sont éliminés de l'actif de chaque entité et sont reclassés dans le poste « Ecarts d'acquisition ».

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Elles incluent les immobilisations prises en crédit-bail.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés principalement selon le mode linéaire.

4.2 – Subventions d'investissement

Les subventions d'investissement sont inscrites en capitaux propres.

La reprise au résultat se fait au même rythme que l'amortissement des immobilisations financées.

4.3 – Contrats de location financement (hors contrats de crédit-bail)

Les contrats de locations financement sont quasi exclusivement des contrats entre sociétés du groupe et sont annulés au titre des opérations réciproques.

Les autres (hors groupe) ne sont pas retraités et sont inscrits en charges externes.

4.4 – Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges comprennent :

- Provisions pour risques
- Provisions pour charges (Engagements retraite)
- Passifs d'impôts différés

4.5– Engagements de retraite

Conformément à la méthode préférentielle préconisée par le règlement 99-02 du CRC, les engagements de retraite de l'ensemble des entités-cliniques sont comptabilisés.

4.6 – Impôts différés

Ils comprennent des impôts différés passifs et des actifs d'impôts différés.

Ils sont déterminés sur la base des différences temporaires résultant de la différence entre la valeur comptable des actifs ou passifs et leur valeur fiscale suivant le principe de la conception étendue et la méthode de report variable.

Le taux d'impôt servant au calcul est celui en vigueur au 1er jour suivant la date de clôture de l'exercice.

4.7 – Charges et produits exceptionnels

Ils comprennent à la fois les éléments relevant de l'activité ordinaire et des éléments extraordinaires et correspondent à la définition donnée par le P.C.G.

4.8 – Opérations intra-groupe

L'ensemble des opérations entre sociétés intégrées fait l'objet d'annulations, tant en terme de charges/produits que d'actifs/passifs.

Dans le cas où une société intégrée établit une facturation à une autre société du groupe, dont le droit à déduction de TVA n'est que partiel, seul le montant réciproque le plus faible est annulé. La charge restante (correspondant à la quote-part de TVA non récupérable) est maintenue dans le compte de charges initial.

5 – INCIDENCE DE L'IMPACT SUR LE BILAN ET SUR LE COMPTE DE RESULTAT DE LA NON APPLICATION DES METHODES PREFERENTIELLES

Néant.

6 – COMPARABILITE DES COMPTES

6.1 – Variation du périmètre de consolidation

Les acquisitions significatives suivantes ont été réalisées au cours de l'exercice :

La Société de Gestion Sainte Marguerite (SGSM) a acquis 30 titres de la Clinique Saint Jean ; la participation de la Société de Gestion Sainte Marguerite au capital de la Clinique Saint Jean s'établit donc à 4.86% contre 4.51% sur l'exercice précédent.

La Société de Gestion Sainte Marguerite (SGSM) a acquis 57 600 titres de la Clinique de la Ciotat ; la participation de la Société de Gestion Sainte Marguerite au capital de la Clinique de la Ciotat s'établit donc à 59 % contre 44 % sur l'exercice précédent (et 64.35% des droits de vote).

6.2 – Changement de méthode

Règles et méthodes : Changement méthode comptable au niveau des comptes sociaux

Les comptes sociaux de chaque entité du groupe ont été établis en conformité avec :

- Le PCG 1999 approuvé par arrêté ministériel du 22 juin 1999
- La loi N° 83-353 du 30 Avril 1983
- Le décret 83 1020 du 29 Novembre 1983

Actualisés des règlements comptables :

- 2000-06 et 2003-07 sur les passifs
- 2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs
- 2004-06 sur la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

L'application des nouvelles règles comptables relatives aux actifs et amortissements a été réalisée par le biais de la méthode prospective.

L'analyse des taux d'amortissement, initialement retenus par les entités du groupe, très proches de la durée d'utilisation des biens, ainsi que la nature des immobilisations détenues par les entités du groupe ont conduit à maintenir les plans d'amortissements initiaux sur toutes les immobilisations hormis les constructions ; la décomposition des immobilisations par composants n'est apparue significative que sur les postes d'immobilisations « Constructions ». Ainsi, pour chaque entité du groupe, les postes « Constructions » ont donc été décomposés en quatre composants :

- Constructions - Gros Oeuvre
- Constructions - Façades
- Constructions - IGT – Installations Générales et Techniques
- Constructions - Agencements

A compter de cet exercice, les amortissements sont pratiqués sur la durée d'utilisation des biens immobilisés.

Clinique Vert Coteau :

A la date de clôture des comptes annuels, la Clinique Vert Coteau comptabilisait dans un compte Clients- Factures à établir :

- Le montant des dossiers patients dont la fin de séjour intervenait au plus tard le dernier jour de l'exercice et qui étaient facturés sur le mois suivant.
- Et le montant des dossiers patients dont le séjour avait débuté sur l'exercice et dont la fin de séjour se situait sur l'exercice suivant en retenant uniquement les produits acquis à la date de clôture de l'exercice.

Afin d'harmoniser les méthodes comptables au sein du groupe auquel appartient la Clinique Vert Coteau, décision a été prise de ne plus retenir, dans les factures à établir de l'exercice, les produits relatifs aux séjours qui se situent sur deux exercices consécutifs. Outre le souci d'harmonisation des règles comptables au sein du groupe, ce changement de méthode s'inscrit également dans le cadre de la mise en place de la T2A (Tarification à l'activité) dont les fondements reposent sur une tarification basée sur la pathologie du patient et l'attribution d'un forfait GHS associé à cette pathologie. Ce nouveau mode de tarification rend, de fait, plus

difficile l'évaluation des ressources acquises par la clinique à la date de clôture de l'exercice pour les séjours médians.

Conformément à la règlementation comptable en vigueur (Article 314-1 du PCG), l'effet, après impôt, de la nouvelle méthode est calculé de façon rétrospective, comme si elle avait été toujours appliquée. L'impact du changement de méthode a été calculé après impôt (pas d'incidence en raison des déficits fiscaux) et a été constaté et comptabilisé au débit du compte « Report à nouveau ». Pour information, le montant des factures à établir concernant les dossiers patients, dont le séjour s'est achevé sur le présent exercice, et figurant au bilan de l'exercice clos le 30/09/2005 s'élevait à 266 929 hors taxes (285 822 € TVA inclus et prothèses nominatives incluses). La reprise de ces produits sur le présent exercice ne s'est donc pas opérée par le compte de résultat (inscription au débit de comptes de produits) mais par une imputation directe sur les capitaux propres de l'entité. Fiscalement, ces produits ayant déjà été intégrés dans le résultat fiscal de l'exercice précédent ont été neutralisés sur le présent exercice sur l'état fiscal N°2058-A de la Clinique Vert Coteau.

7-CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES (Part Groupe) et INTERETS MINORITAIRES

7.1 – Capitaux propres consolidés (Part du Groupe) et intérêts minoritaires

Le montant des capitaux propres consolidés (Part du Groupe) est de 5 547 K€. Il se décompose comme suit :

Capital	1 192 K€
Ecarts et réserves	4 261 K€
Subvention invest.	394 K€
Résultat du Groupe	- 300 K€

Le montant des intérêts minoritaires est de 2 646 K€. Il se décompose comme suit :

Intérêts hors Groupe	2 526 K€
Résultat hors Groupe	120 K€

Conformément au principe de prudence et à la règle de prise en charge des intérêts minoritaires négatifs par le Groupe (à défaut d'accord formel des minoritaires de prendre en charge ces montants), les intérêts minoritaires négatifs suivants ont été imputés sur les capitaux propres consolidés (Part du Groupe) :

Clinique de la Ciotat :

Résultat des minoritaires négatif de 136 K€ imputé intégralement en diminution du résultat du Groupe.

Intérêts minoritaires négatifs (hors résultat de l'année) de 251 K€ imputés intégralement en diminution des réserves du Groupe.

Clinique Sainte Marguerite :

Le résultat des minoritaires ressort à 6 K€ en positif sur l'exercice.

Les Intérêts minoritaires (hors résultat de l'année) sont négatifs à hauteur de 62 K€ dont 55 K€ imputés en diminution des réserves du Groupe ; le reliquat négatif restant étant compensé par le résultat positif de l'exercice : 6 K€

Clinique Vert Coteau :

Intérêts minoritaires négatifs (hors résultat de l'année) de 709 K€ imputés intégralement en diminution des réserves du Groupe.

Résultat des minoritaires négatif de 87 K€ imputé intégralement en diminution du résultat du Groupe.

Société de Gestion Sainte Marguerite :

Le résultat des minoritaires négatif de 2 K€ n'a pas été imputé sur le résultat groupe en raison du montant positif des réserves hors groupe.

8 – EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT

Ne sont inscrites que les informations significatives.

8.1 – Actif Immobilisé

8.11 – Ecarts d'acquisition

cf Tableau annexe.

Conformément au règlement 99-02 du CRC, le calcul de l'écart d'acquisition relatif à la détention des titres de la Clinique Vert Coteau a été réalisé sans tenir compte de la fiscalité latente sur les déficits fiscaux de la structure (6 856 K€ de déficits fiscaux au 30/09/2006) en raison de l'incertitude pesant sur l'imputation de ces déficits sur les résultats futurs.

8.12– Immobilisations et amortissements

Cf Tableau annexe.

8.2 – Autres postes du bilan

8.21 – Provisions pour risques et charges

Le total de ce poste est de 4 799 K€. Il se compose comme suit :

- Provisions pour risques 2 271 K€
- Provisions pour charges 2 363 K€
- Passifs d'impôts différés 165 K€

Les provisions pour charges sont exclusivement composées des provisions pour indemnités de départ en retraite.

8.22 – Emprunts et dettes financières

Le total des emprunts et dettes financières est de 17 933 K€. Il se décompose comme suit :

- Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit 10 212 K€
- Emprunts en crédit-bail 1 436 K€
- Concours bancaires courants 2 068 K€
- Emprunts et dettes financières divers 4 217 K€

(dont Passif RJ –Clinique Vert Coteau : 4 001 K€)

Détail des emprunts par échéance : Cf Tableau annexe.

8.3 – Engagements hors bilan

Néant.

8.4 – Impôts sur les bénéfices

La charge totale d'impôt inscrite en compte de résultat est de 533 K€, ventilée comme suit :

- Charge d'impôt exigible 702 K€
- Produit d'impôt différé (169) K€

Les actifs d'impôts différés s'élèvent à 1 180 K€ et concernent principalement des déficits fiscaux récupérables et/ou des provisions comptabilisées n'ayant pas donné lieu à déduction (telle que, par exemple, les provisions pour indemnités de départ en retraite). Toutefois, les actifs d'impôts différés de la Clinique Vert Coteau relatifs aux déficits et aux provisions comptabilisées n'ayant pas donné lieu à déduction n'ont pas été intégrés dans les comptes consolidés en raison de l'incertitude liée à l'imputation de ces déficits sur les résultats futurs. A titre indicatif, le montant de l'actif d'impôt différé s'élève à 2 285 € pour les seuls déficits fiscaux reportables de cette structure.

Les provisions pour passifs d'impôts différés sont de 165 K€, essentiellement liées à des plus-values fiscales en sursis d'imposition.

8.5 – Postes du compte de résultat

8.51 – Personnel

Le montant des charges de personnel est (avantages sociaux inclus, hors participation et dotation aux engagements de retraite) de 30 272 K€.

L'effectif du personnel en fin d'exercice est de 906 salariés.

8.52 – Amortissements et provisions

Les dotations d'exploitation aux amortissements et provisions sur actif circulant sont respectivement de :

- Dotations aux amortissements 2 896 K€
  (dont 560 K€ au titre du retraitement de crédit-bail)
- Dotations aux provisions sur actif circulant 63 K€

8.53 – Charges et produits financiers

Les charges financières s'élèvent à 605 K€.

Ce poste inclut 56 K€ de charges financières issues du retraitement du crédit-bail.

Les produits financiers s'élèvent à 22 K€.

8.54 – Charges et produits exceptionnels

Les charges exceptionnelles s'élèvent à 2 437 K€, dont :

- 668 K€ de charges exceptionnelles sur opérations de gestion
- 50 K€ de valeur nette comptable d'éléments d'actifs cédés.
- 1 719 K€ de dotations aux provisions exceptionnelles

Les produits exceptionnels s'élèvent à 725 K€, dont :

- 315 K€ de produits exceptionnels sur opérations de gestion
- 81 K€ de quote-part de subvention virée au résultat
- 329 K€ de reprises de provisions exceptionnelles et transferts de charges

9 – AUTRES INFORMATIONS

9.1 – Informations sectorielles

Le chiffre d'affaires net total du Groupe est de 69 233 K€.

L'activité médicale du groupe (Clinique de la Ciotat, Clinique Sainte-Marguerite, Clinique St-Jean, Clinique Vert Coteau) représente 68 591 K€, soit 99 % de l'activité globale.

Les autres activités (informatique, maintenance et logistique), assurées par les sociétés Logemed, Physio-Tech et Société Financière Sainte-Marguerite, représentent 642 K€, soit 1 % de l'activité globale (Hors opérations intra-groupe).

L'ensemble des entreprises intégrées intervient au sein de la même zone géographique (Var – Bouches du Rhône).

9.2 – Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

9.3 – Autres informations significatives

Clinique Vert Coteau - Plan de continuation :

Les dettes relatives au plan de continuation, arrêté par jugement du Tribunal de Commerce de Marseille en date du 31 janvier 2002, sont inscrites en classe « 1 » dans la catégorie « dettes financières diverses ».

Suite à une requête introduite auprès du Greffe du Tribunal de Commerce, la Clinique VERT COTEAU a été autorisée, par jugement du Tribunal de Commerce, en date du 11 juillet 2005, à régler les annuités le 31 décembre de chaque année et a bénéficié en outre d'un report d'annuité.

En conséquence, le paiement de la troisième annuité, qui aurait dû intervenir en janvier 2005, a été finalement honoré selon les modalités suivantes :

- Règlement par anticipation du passif à hauteur de 152 K€ sur l'exercice 01/01/2005 - 30/09/2005.
- Règlement du solde l'annuité à hauteur de 415 K€ sur le présent exercice clos au 30/09/2006.

En raison du report de l'annuité du plan de continuation, aucun produit relatif à l'abandon de créances, consenti initialement par certains fournisseurs, n'a été constaté en produits sur l'exercice précédent. Pour rappel, la clinique VERT COTEAU constate généralement en produits, à la clôture de chaque exercice, un neuvième de l'abandon de créances consenti initialement par certains fournisseurs. Le produit de cet abandon est donc rapporté en résultat exceptionnel sur la durée du plan fixée initialement à 9 ans.

Au titre de l'exercice clos au 30/09/2006, le produit constaté dans les comptes annuels de la Clinique Vert Coteau se chiffre à 52 747 € alors qu'il était nul sur l'exercice précédent. Au titre de l'exercice clos le 31/12/2004, ce produit se chiffrait également à 52 747 € (56 046 € en 2003).

Clinique Vert Coteau : Litige SCI Notre Dame :

Le litige relatif à l'application du bail commercial liant la Clinique Vert Coteau à la SCI Notre Dame exposé dans l'annexe des comptes annuels de l'exercice précédent a fait l'objet d'une provision dans les comptes sociaux et consolidés de l'exercice clos le 30 Septembre 2006.

Clinique Vert Coteau - Litige GMU :

La Clinique Vert Coteau a reçu, en date du 24/11/2006, une assignation devant le tribunal de Commerce de Marseille émanant du Groupe Médical des Urgences (GMU), groupement de quatre médecins urgentistes (Société en Participation). Ce groupement a assuré, de manière permanente, le fonctionnement médical du service des urgences jusqu'à fin juillet 2005. Depuis cette date, la Clinique Vert Coteau ne dispose plus d'un service d'urgences permanent.

En complément des honoraires perçus directement auprès des patients, ce groupement percevait, de la part de la clinique Vert Coteau, **une indemnité de permanence** mensuelle sous la forme d'honoraires.

Dans son assignation, le groupement invoque une rupture fautive du contrat qui serait imputable à la seule Clinique Vert Coteau et sollicite:

- le versement d'une indemnité de rupture d'un montant 237 K€, représentant 12 mois d'activité (84 K€ au titre de l'indemnité de permanence et 153 K€ au titre de la perte d'honoraires patients)

- le versement de dommages et intérêts au titre du préjudice subi : 134 K€, représentant l'évaluation du manque à gagner au titre de la période : Août 2005 à décembre 2005 -5 mois- (70 K€ au titre de l'indemnité de permanence et 64 K€ au titre de la perte d'honoraires patients).

- le versement d'une somme de 9 K€ en réparation du préjudice causé au GMU par le licenciement de sa secrétaire.

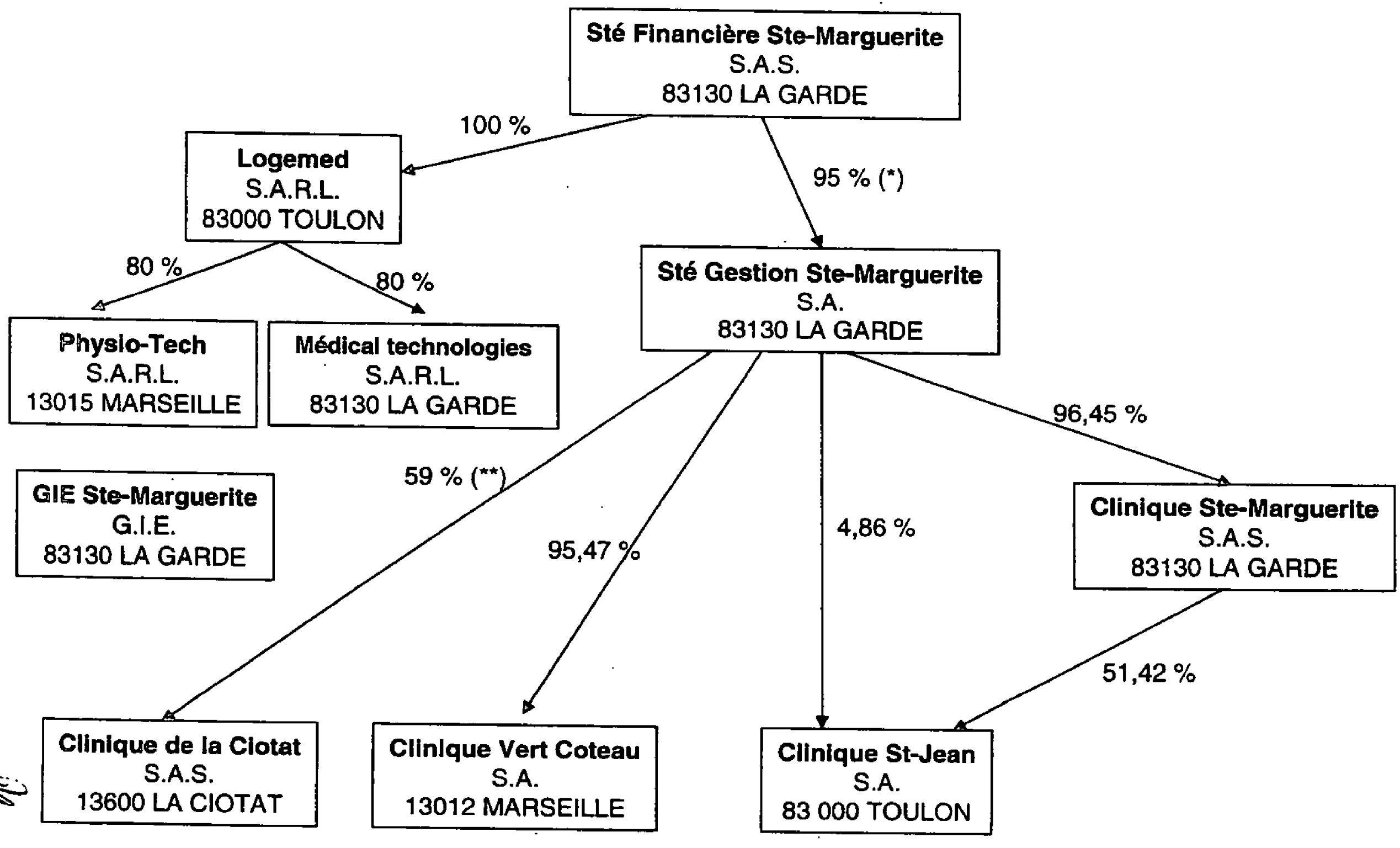
- le versement d'une somme de 4 K€ au titre de l'article 700 du Nouveau Code de Procédure Civile.

L'état actuel de l'avancement du litige, ainsi que le caractère récent de cette assignation, ne permettent pas de savoir si cette demande repose sur des arguments de droit et de faits juridiquement opposables à la société Vert Coteau.

Ainsi, au regard des éléments évoqués ci-dessus, aucune provision n'a été constatée dans les comptes sociaux et consolidés au titre de ce litige.

Groupe Société Financière Sainte-Marguerite

Organigramme au 30 septembre 2006



(*) dont 48 % en pleine propriété et 47 % en nue-propriété
(**) 64,35 % de droits de vote

DETAIL DES ECARTS D'ACQUISITION

Détenue	Valeur brute	Amortissements			Valeur nette
		Début exercice	Dotation	Fin exercice	
Entreprise détentrice: Société Financière Sainte Marguerite					
Société Gestion Sainte Marguerite	534 955	151 260	26 748	178 008	356 947
Entreprise détentrice: Société Gestion Sainte Marguerite					
Clinique Sainte Marguerite	787 390	650 741	39 370	690 111	97 279
Clinique Saint Jean	170 147	32 428	8 507	40 935	129 212
Clinique la Ciotat	384 656	23 625	19 233	42 858	341 798
Clinique Vert Coteau	7 115 326	354 931	355 766	710 697	6 404 629
Entreprise détentrice: Clinique Sainte Marguerite					
Clinique Espérance Hyères (absorbée)	374 650	74 931	18 733	93 664	280 986
Clinique Espérance Toulon (absorbée)	447 691	88 457	21 287	109 744	337 947
Clinique Saint Jean	1 572 797	313 592	78 640	392 232	1 180 565
Fonds de commerce (lits)	493 920	49 392	24 696	74 088	419 832
Entreprise détentrice: Clinique Saint Jean					
Fonds de commerce (lits)	219 520	21 952	10 976	32 928	186 592
Entreprise détentrice: LOGEMED					
Physio-Tech	73 026	3 651	3 651	7 302	65 724
Total	**12 174 078**	**1 764 960**	**607 607**	**2 372 567**	**9 801 511**

TRESORERIE NETTE

Sociétés et nature des avoirs et dettes	Montants au 30 septembre 2006
Clinique Saint Jean	307 867
Clinique Sainte Marguerite	386 630
Logemed	30 369
Valeurs mobilières de placement	**724 866**
Clinique la Ciotat	127 346
Clinique Saint Jean	239 327
Clinique Sainte Marguerite	121 606
Clinique Vert Coteau	492 138
GIE Sainte Marguerite	
Logemed	427 588
Médical Technologies	3
Physio-Tech	24 059
Société Financière Sainte Marguerite	197 036
Société Gestion Sainte Marguerite	1 816
Disponibilités	**1 630 922**
Total Trésorerie positive	**2 355 788**
Clinique la Ciotat	166 804
Clinique Saint Jean	676 314
Clinique Sainte Marguerite	385 276
Clinique Vert Coteau	415 612
GIE Sainte Marguerite	5 848
Médical Technologies	2 930
Société Gestion Sainte Marguerite	415 718
Concours bancaires courants	**2 068 502**
Trésorerie nette	**287 286**

EMPRUNTS ET DETTES AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT PAR ECHEANCE
DETTES FINANCIERES DIVERSES

Emprunteurs et nature des dettes	Montants dus au 30 septembre 2006	à 1 an au plus	plus d'1 an et moins de 5 ans	plus de 5 ans
Clinique Saint Jean	2 429 347	727 548	1 464 786	237 012
Clinique Sainte Marguerite	2 564 851	524 400	1 337 570	702 882
Logemed	4 503	4 503		
Physio- Tech	11 276	5 025	6 251	
Société Financière Sainte Marguerite	432 938	82 440	350 499	
Société Gestion Sainte Marguerite	4 768 992	603 685	2 592 059	1 573 248
Emprunts auprès des établissements de crédit	**10 211 910**	**1 947 601**	**5 751 166**	**2 513 143**
Clinique Saint Jean	99 635	9 224	90 411	
Clinique Sainte Marguerite	105 275	105 275		
Clinique Vert Coteau (Passif RJ)	4 001 500	612 399	2 436 684	952 417
Physio-Tech	4	4		
Logemed	537	537		
Société Financière Sainte Marguerite	1 278	1 278		
Société de Gestion Sainte Marguerite	8 310	8 310		
Emprunts et dettes financières diverses	**4 216 536**	**737 025**	**2 527 094**	**952 417**
Clinique Saint Jean	131 108	53 577	77 531	
Clinique Sainte Marguerite	367 523	155 269	212 254	
Clinique La Ciotat	10 356	7 445	2 911	
Logemed	863 261	308 134	555 127	
GIE Sainte Marguerite	63 669	31 873	31 795	
Physio - Tech	562	562		
Emprunts en crédit-bail	**1 436 477**	**556 860**	**879 617**	**0**
Total Emprunts	**15 864 923**	**3 241 486**	**9 157 877**	**3 465 560**

DETAIL DE L'ACTIF IMMOBILISE NET

Rubrique	30 septembre 2006 Valeur nette	dont immobilisations en pleine propriété	dont immobilisations en crédit bail	30 septembre 2005 Valeur nette
Concessions, brevets, droits similaires	**4 038**	4 038		**18 247**
Fonds commercial				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**4 038**	4 038	0	**18 247**
Terrains	**1 091 654**	1 091 654		**1 094 979**
Constructions	**14 291 175**	14 291 175		**15 234 418**
Installations techniques, matériel et outillage	**3 189 035**	1 499 866	1 689 169	**3 189 717**
Autres immobilisations corporelles	**1 732 394**	1 633 924	98 470	**2 082 409**
Immobilisations en cours	**1 994 376**	1 994 376		**904 892**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**22 298 634**	20 510 995	1 787 639	**22 506 415**
Titres de participation	**1 024**	1 024		**1 024**
Prêts	**222 588**	222 588		**201 030**
Autres immobilisations financières	**99 682**	99 682		**63 807**
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**323 294**	323 294	0	**265 861**
TOTAL	**22 625 966**	20 838 327	1 787 639	**22 790 523**

GROUPE F G C

COMPTES ANNUELS

SAS STE FINANCIERE STE MARGUERITE

1309, avenue Commandant Houot

83130 LA GARDE

SAS STE FINANCIERE STE MARGUERITE

Exercice du 01/10/05 au 30/09/06

SIRET : 41762791600014 ***NAF : 702A***

Villa «La Baume»
64, Chemin de la Baume - 83200 Toulon
Tél. 04 94 18 54 00 - Fax : 04 94 09 39 78

Société d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes
Inscrite au Tableau de l'Ordre du Conseil Région l de Marseille et Co r d'A pel d'Aix-en-Provence

	Brut	Amort.Prov	30/09/06	30/09/05
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droit similaire	67 976	67 851	124	8 866
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes/Immo. Incorp.				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, Mat. Outil.				
Autres immobilisations corporelles	4 108	718	3 390	2 311
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations évaluées				
Autres participations	2 489 882		2 489 882	2 489 882
Créances rattachées à des particip.				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	3 309		3 309	3 122
TOTAL (I)	**2 565 277**	**68 570**	**2 496 706**	**2 504 182**
ACTIF CIRCULANT				
Stocks				
Matières premières approvision.				
En cours de productions de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances & ac. versés/commandes				
Créances				
Clients comptes rattachés	220 623		220 623	514 425
Autres créances	2 076 255		2 076 255	1 509 518
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	197 036		197 036	568 976
Comptes de régularisations				
Charges constatées d'avance	3 892		3 892	5 807
TOTAL (II)	**2 497 808**		**2 497 808**	**2 598 728**
Charges à répartir/plus. exer. (III)				
Primes de rembt obligations (IV)				
Écart de conversion actif (V)				
TOTAL GENERAL (I à V)	**5 063 085**	**68 570**	**4 994 514**	**5 102 910**

	30/09/06	30/09/05
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	1 192 415	1 192 415
Primes d'émission, de fusion, d'apport...		
Écarts de réévaluation		
Réserve légale	101 148	76 400
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	2 085 980	1 615 769
Report à nouveau		
RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)	**508 091**	**494 958**
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL (I)	**3 887 634**	**3 379 543**
AUTRES FONDS PROPRES		
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL (II)		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL (III)		
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	434 216	513 464
Emprunts et dettes financières divers	474 652	689 435
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	50 533	32 902
Dettes fiscales et sociales	146 237	254 272
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 079	233 292
Autres dettes	162	
COMPTES DE RÉGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
TOTAL (IV)	**1 106 880**	**1 723 367**
Ecarts de conversion passif **(V)**		
TOTAL GENERAL (I à V)	**4 994 514**	**5 102 910**

	du 01/10/05 au 30/09/06	% CA	du 01/10/04 au 30/09/05	% CA	Variation en valeur absolue	Variation en %
Ventes marchandises						
Production vendue de biens						
Production vendue de services	757 817	100,00	714 689	100,00	43 128	6,03
Chiffres d'affaires net	**757 817**	**100,00**	**714 689**	**100,00**	**43 128**	**6,03**
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprise am.& prov. transfert de charges	4 015	0,53			4 015	
Autres produits (1)	3				3	NS
Total produits d'exploitation (2)	**761 836**	**100,53**	**714 689**	**100,00**	**47 147**	**6,60**
Achats marchandises						
Variation stock marchandises						
Achats matières prem. & autres approv.						
Variation stock mat. prem. & appro.						
Autres achats et charges externes (3)	190 378	25,12	168 408	23,56	21 970	13,05
Impôt, taxes et versements assimilés	14 107	1,86	6 618	0,93	7 488	113,15
Salaires & traitements	209 824	27,69	184 077	25,76	25 746	13,99
Charges sociales	96 808	12,77	84 636	11,84	12 171	14,38
Dotations aux am. sur Immobilisations	9 507	1,25	12 436	1,74	- 2 928	-23,55
Dotations aux prov. sur Immobilisations						
Dotations aux provisions sur actif circulant						
Dotations aux prov. risques et charges						
Autres charges	3		94	0,01	- 91	-96,57
Total charges d'exploitation (4)	**520 629**	**68,70**	**456 272**	**63,84**	**64 357**	**14,11**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**241 207**	**31,83**	**258 417**	**36,16**	**- 17 210**	**-6,66**
Bénéfice attribué ou perte transférée						
Perte supportée bénéfice transféré						
Produits financiers de participations (5)	384 652	50,76	339 542	47,51	45 109	13,29
Produits des autres vmp & créances.(5)						
Autres intérêts & produits assimilés (5)	2 937	0,39	19 807	2,77	- 16 870	-85,17
Reprises sur prov. & transfert de charges						
Différences positives de change						
Produits nets sur cessions de v.m.p.						
Total des produits financiers	**387 589**	**51,15**	**359 349**	**50,28**	**28 239**	**7,86**
Dotations financières aux am. & prov.						
Intérêts & charges assimilés (6)	30 699	4,05	38 978	5,45	- 8 279	-21,24
Différences négatives de change						
Charges nettes sur cessions de v.m.p.						
Total des charges financières	**30 699**	**4,05**	**38 978**	**5,45**	**8 279**	**-21,24**
RESULTAT FINANCIER	**356 890**	**47,09**	**320 371**	**44,83**	**36 518**	**11,40**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**598 097**	**78,92**	**578 788**	**80,98**	**19 308**	**3,34**

	du 01/10/05 au 30/09/06	% CA	du 01/10/04 au 30/09/05	% CA	Variation en valeur absolue	Variation en %
Pdts except. sur opérations de gestion Pdts except. sur opérations en capital Reprises sur prov.& trfts de charges			1		- 1	-100,00
Total produits exceptionnels (7)			**1**		**- 1**	**-100,00**
Charges except sur op. de gestion (6 bis) Charges except. sur opérations en capital Dotations except. aux amort. & prov.	1 259	0,17	285	0,04	974	341,75
Total charges exceptionnelles(7)	**1 259**	**0,17**	**285**	**0,04**	**974**	**341,75**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**-1 259**	**-0,17**	**-283**	**-0,04**	**-975**	**-343,92**
Part. des sal. aux résultats de l'entreprise Impôts sur les bénéfices	88 747	11,71	83 546	11,69	5 201	6,23
TOTAL DES PRODUITS	**1 149 425**	**151,68**	**1 074 040**	**150,28**	**75 385**	**7,02**
TOTAL DES CHARGES	**641 334**	**84,63**	**579 081**	**81,03**	**62 253**	**10,75**
BENEFICE OU PERTE (Total des produits -Total des charges)	**508 091**	**67,05**	**494 958**	**69,26**	**13 132**	**2,65**

STE FIN.STE MARGUERITE — Clôture au : 30/09/2006

ANNEXE

Au bilan de l'exercice clos le ..... 30 septembre 2006

- dont le total du bilan actif - passif est de..... 4 994 514,92 €

- dont le total du compte de résultat présenté sous forme de liste est de..... 1 149 425,87 €

- dégageant un résultat de ..... 508 091,02 € BENEFICE

L'exercice a une durée de 12 mois.

Les notes et tableaux référencés sur le sommaire de l'annexe

font partie intégrante de l'annexe.

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

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes comptable 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 retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.
Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations sont inclus dans le coût de production de ces immobilisations.
Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue.

Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat 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.

Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode « premier entré, premier sorti ».
La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.
Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations, les charges directes ou indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production. Le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks. Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Un provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

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.

Changement de méthode comptable

Les états financiers ont été établis en conformité avec :

- **Le PCG 1999 approuvé par arrêté ministériel du 22 juin 1999**
- **La loi N° 83 353 du 30 avril 1983**
- **Le décret 83 1020 du 29 novembre 1983**

Actualisés des règlements comptables :

- **2000-06 et 2003-07 sur les passifs**
- **2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs**
- **2004-06 sur la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs**

L'analyse des taux d'amortissement, initialement retenus par l'entreprise, proches de la durée d'utilisation des biens, ainsi que la nature des immobilisations détenues par la Clinique ont conduit à maintenir les plans d'amortissements initiaux ; la décomposition des immobilisations par composants n'apparaissant par ailleurs pas significative.

Les amortissements sur les nouvelles immobilisations sont, comme sur les exercices précédents, pratiqués sur la durée d'utilisation des biens immobilisés.

CADRE A : IMMOBILISATIONS	Valeur brute en début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation exercice	Acquisitions créations
Frais d'établissement R&D **TOTAL 1**			
Autres postes d'immo. incorporelles **TOTAL 2**	**67 641**		**335**
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions, installations générales, agencement			
Installations techniques, matériel et outillage ind.			
Installations générales, agencts., aménagts. dives			
Autres matériels de transport	285		
Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 313		1 509
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL 3	**2 599**		**1 509**
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	2 489 882		
Autres titres immobilisés			
Prêts & autres immobilisations financières	3 122		187
TOTAL 4	2 493 004		187
TOTAL GÉNÉRAL (1+2+3+4)	**2 563 244**		**2 032**

CADRE B IMMOBILISATIONS		Diminutions		Valeur brute des immobilisations en fin d'exercice
		Par virement	Par cession	
Frais d'établissement R&D **TOTAL 1**				
Autres postes d'immo. incorporelles **TOTAL 2**				**67 976**
Terrains				
Constructions	sur sol propre			
	sur sol d'autrui			
	Inst. gales., agencts. et am. const.			
Installations techniques matériel et outillage				
Autres immo. corporelles	Inst. gales., agencts., aménagement divers			
	Matériel de transport			285
	Matériel de bureau & informatique			3 823
	Emballages récupérables & divers			
Immobilisations corporelles en cours				
Avances & acomptes				
TOTAL 3				**4 108**
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				2 489 882
Autres titres immobilisés				
Prêts & autres immobilisations financières				3 309
TOTAL 4				**2 493 191**
TOTAL GÉNÉRAL (1+2+3+4)				**2 565 277**

Immobilisations amortissables		Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Fin d'exercice
Frais établis recherche & dévelop **TOTAL 1**					
Autres immob incorporelles **TOTAL 2**		58 774	9 076		67 851
Terrains					
Constructions	sur sol propre				
	sur sol d'autrui				
	installations générales				
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Autres immobilisations corporelles	installations générales				
	matériel de transport	59	95		154
	matériel de bureau	228	335		564
	emballages récupérables				
TOTAL 3		287	430		718
TOTAL GÉNÉRAL (1+2+3)		59 062	9 507		68 570

Immobilisations amortissables		Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Dotations	Reprises
Frais établis & recherche **TOTAL 1**						
Autres immob incorpor **TOTAL 2**		9 076				
Terrains						
Constructions	sur sol propre					
	sur sol d'autrui					
	Inst. générales					
stal techniques mat & outillage						
Autres immobilisations corporelles	Inst. générales					
	Matériel transpt	95				
	Matériel bureau	335				
	Emballages div.					
TOTAL 3		430				
TOTAL GÉNÉRAL (1+2+3)		9 507				

	Début de l'exercice	Augmentations	Dotations	Fin de l'exercice
Charges à répartir s/pl Exercices				
Primes de remboursement oblig.				

CADRE A	ÉTAT DES CRÉANCES	Montant brut	À un an au plus	À plus d'un an
Créances rattachées à des participations				
Prêts				
Autres immobilisations financières		3 309		3 309
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients		220 623	220 623	
Créances r. de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
État et autres collectivités publiques	Impôt sur les bénéfices	66 550	66 550	
	Taxe sur la valeur ajoutée	5 413	5 413	
	Autres impôts, taxes et versements assimilés			
	Divers			
Groupe et associés		2 000 827	2 000 827	
Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)		3 464	3 464	
Charges constatées d'avance		3 892	3 892	
	TOTAUX	**2 304 082**	**2 300 772**	**3 309**

Montant des	prêts accordés en cours d'exercice	
	remboursements obtenus en cours d'exercice	
Prêts et avances consentis aux associés		

CADRE B	ÉTAT DES DETTES	Montant brut	À un an au plus	À plus d'un an et 5 ans au plus	À plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles					
Autres emprunts obligataires					
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	à 2 ans max. à l'origine				
	à plus de 2 ans à l'origine	434 216	83 717	350 498	
Emprunts et dettes financières divers					
Fournisseurs et comptes rattachés		50 533	50 533		
Personnel et comptes rattachés		47 447	47 447		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		53 564	53 564		
État et autres collectivités publiques	Impôt sur les bénéfices				
	Taxe sur valeur ajoutée	41 127	41 127		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	4 098	4 098		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		1 079	1 079		
Groupe et associés		474 652	474 652		
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)		162	162		
Dette représentative de titres emp.					
Produits constatés d'avance					
TOTAUX		**1 106 880**	**756 381**	**350 498**	
Emprunts souscrits en cours d'exercice					
Emprunts remboursés en cours d'exercice		79 015			
Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques					

STE FIN.STE MARGUERITE	30-sept-06

Fonds de commerce — 30-sept-06

Le poste " Fonds commercial " dont le total hors droit au bail s'élève à comprend	-

Éléments achetés	-
Éléments réévalués	
Éléments reçus en apport	
TOTAL	-

Produits à recevoir — 30-sept-06

	Montant
Créances rattachées à des participations	-
Autres immobilisations financières	-
Créances clients et comptes rattachés	104 178
Autres créances	3 465
Disponibilités	-
TOTAL	**107 642**

Charges à payer — 30-sept-06

	Montant
Emprunts obligataires convertibles	-
Autres emprunts obligataires	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 278
Emprunts et dettes financières diverses	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	20 753
Dettes fiscales et sociales	73 257
Autres dettes	162
TOTAL	**95 449**

Charges constatées d'avance — 30-sept-06

	Charges
Charges d'exploitation	3 893
Charges financiers	
Chargesexceptionnelles	
TOTAL	**3 893**

Produits constatés d'avance — 30-sept-06

	Produits
Produits d'exploitation	
Produits financiers	
Produits exceptionnels	
TOTAL	**NEANT**

STE FIN.STE MARGUERITE	30-sept-06

Charges à repartir sur plusieurs exercices — 30-sept-06

	Montant
Charges différées	-
Frais d'acquisition des immobilisations	-
Frais d'émission des emprunts	-
Charges à étaler	-
TOTAL	**NEANT**

Engagements financiers — 30-sept-06

Engagements donnés	**Montant**
Effets escomptés non échus	-
Avals et Cautions pour MEMOIRE	
Engagements en matière de pensions pour MEMOIRE	
Engagements en matière de retraite pour MEMOIRE	
Autres engagements donnés :	
- Intérêts restant dus sur emprunts	45 473
	-
	-
TOTAL	**45 473**

Commentaires sur engagements donnés

Engagements reçus	**Montant**
TOTAL	**NEANT**

Dettes garanties par des suretes reelles — 30-sept-06

	Montant garanti
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	432 938
Emprunts et dettes financières diverses :	
TOTAL	**432 938**

STE FIN.STE MARGUERITE **Clôture au : 30/09/2006**

AUTRES CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

	CHARGES	PRODUITS
SUR OPERATIONS DE GESTION		
Amendes non deductibles	1 259,00	
Total	**1 259,00**	

SUR OPERATIONS DE CAPITAL		
Total		

DOT. Except. aux amort. et provisions		
Total		

Total général	**1 259,00**	

STE FIN.STE MARGUERITE 09/2006

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Annexe-Elément 15 A

INFORMATIONS FINANCIERES	CAPITAL	CAP. PROPRES AVT AFFECT. RESULTAT (*)	% DU CAPITAL DETENU	VALEUR COMPT TITRES DETENUS BRUTE	VALEUR COMPT TITRES DETENUS NETTE	PRETS & AVANCES CONSENTIS	MT CAUTIONS & AVALS DONNES	CA HT DERN. EX. ECOULE	RESULTAT DERN. EX. CLOS	DIVIDENDES ENCAISSES AU COURS EX.
FILIALES										
SA SGSM	2 006 400	2 533 511	94,80	2 482 260	2 482 260	1 777 638		1 467 719	379 953	11 463
SARL LOGEMED	8 000	1 052 630	100,00	7 622	7 622	150 000		4 176 238	529 719	300 000
PARTICIPATIONS										

- (*) *autres que le capital.*

GROUPE F G C

SITUATION

SAS SOCIETE FINANCIERE SAINTE-MARGUERITE

1309, avenue du Commandant Houot

83130 LA GARDE

SAS SOCIETE FINANCIERE SAINTE-MARGUERITE

Situation arrêtée au 31 décembre 2006

Villa «La Baume»
64, Chemin de la Baume - 83200 Toulon
Tél. 04 94 18 54 00 - Fax : 04 94 09 39 78
e-mail : infos@fgc.fr - S.te web : www.fgc.fr

Société d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes
Inscrite au Tableau de l'Ordre du Conseil Régional de Marseille et Cour d'Appel d'Aix-en-Provence
SAS GROUPE FGC au Capital de 1.500.000 € - RCS Toulon B 739 500 700 00078

COMMENTAIRES

Le résultat au 30 septembre 2006 de la SOCIETE FINANCIERE SAINTE-MARGUERITE, a été affecté, à titre provisoire, au crédit du compte « Report à nouveau », dans l'attente de la tenue de l'Assemblée Générale.

Les Assemblées des filiales SA SOCIETE DE GESTION SAINTE-MARGUERITE et SARL LOGEMED ne s'étant pas encore tenues, aucun dividende n'a été constaté sur la présente situation.

	Brut	Amort.Dépr.	31/12/06	30/09/06
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droit similaire	67 976	67 882	93	124
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes/Immo. Incorp.				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, Mat. Outil.				
Autres immobilisations corporelles	4 645	878	3 767	3 390
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations évaluées				
Autres participations	2 489 882		2 489 882	2 489 882
Créances rattachées à des particip.				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	3 309		3 309	3 309
TOTAL (I)	**2 565 814**	**68 760**	**2 497 053**	**2 496 706**
ACTIF CIRCULANT				
Stocks				
Matières premières approvision.				
En cours de productions de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances & ac. versés/commandes				
Créances				
Clients comptes rattachés	421 291		421 291	220 623
Autres créances	2 269 783		2 269 783	2 076 255
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	27 207		27 207	197 036
Comptes de régularisations				
Charges constatées d'avance	32 065		32 065	3 892
TOTAL (II)	**2 750 347**		**2 750 347**	**2 497 808**
Frais d'émission d'emprunt à étaler(III)				
Primes de rembt obligations (IV)				
Écart de conversion actif (V)				
TOTAL GENERAL (I à V)	**5 316 162**	**68 760**	**5 247 401**	**4 994 514**

	31/12/06	30/09/06
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	1 192 415	1 192 415
Primes d'émission, de fusion, d'apport...		
Écarts de réévaluation		
Réserve légale	101 148	101 148
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	2 085 980	2 085 980
Report à nouveau	508 091	
RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)	**49 918**	**508 091**
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL (I)	**3 937 553**	**3 887 634**
AUTRES FONDS PROPRES		
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL (II)		
PROVISIONS		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL (III)		
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	471 379	434 216
Emprunts et dettes financières divers	551 335	474 652
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	117 037	50 533
Dettes fiscales et sociales	168 764	146 237
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		1 079
Autres dettes	1 330	162
COMPTES DE RÉGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
TOTAL (IV)	**1 309 848**	**1 106 880**
Ecarts de conversion passif **(V)**		
TOTAL GENERAL (I à V)	**5 247 401**	**4 994 514**

Compte de résultat

SAS STE FIN.STE MARGUERITE — **Exercice clos le 31/12/06**

	du 01/10/06 au 31/12/06	% CA	du 01/10/05 au 30/09/06	% CA	Variation en valeur absolue	Variation en %
Ventes marchandises Production vendue de biens Production vendue de services	178 250	100,00	757 817	100,00	- 579 567	-76,48
Chiffres d'affaires net	**178 250**	**100,00**	**757 817**	**100,00**	**- 579 567**	**-76,48**
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation			4 015	0,53	- 4 015	-100,00
Reprise am.& prov. transfert de charges			3		- 3	-83,42
Autres produits (1)						
Total produits d'exploitation (2)	**178 251**	**100,00**	**761 836**	**100,53**	**- 583 585**	**-76,60**
Achats marchandises						
Variation stock marchandises						
Achats matières prem. & autres approv.						
Variation stock mat. prem. & appro.						
Autres achats et charges externes (3)	48 827	27,39	190 378	25,12	- 141 550	-74,35
Impôt, taxes et versements assimilés	2 293	1,29	14 107	1,86	- 11 813	-83,74
Salaires & traitements	52 828	29,64	209 824	27,69	- 156 995	-74,82
Charges sociales	25 980	14,58	96 808	12,77	- 70 827	-73,16
Dotations aux am. sur Immobilisations	190	0,11	9 507	1,25	- 9 317	-98,00
Dotations aux dépr.. sur Immobilisations						
Dotations aux dépréciations sur actif circulant						
Dotations aux provisions						
Autres charges			3		- 3	-100,00
Total charges d'exploitation (4)	**130 121**	**73,00**	**520 629**	**68,70**	**- 390 508**	**-75,01**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**48 129**	**27,00**	**241 207**	**31,83**	**- 193 077**	**-80,05**
Bénéfice attribué ou perte transférée						
Perte supportée bénéfice transféré						
Produits financiers de participations (5)	22 356	12,54	384 652	50,76	- 362 296	-94,19
Produits des autres vmp & créances.(5)						
Autres intérêts & produits assimilés (5)	393	0,22	2 937	0,39	- 2 544	-86,62
Reprises sur dépr. et prov., trf. de charges						
Différences positives de change						
Produits nets sur cessions de v.m.p.						
Total des produits financiers	**22 749**	**12,76**	**387 589**	**51,15**	**- 364 840**	**-94,13**
Dotations fin. aux am., dépr. & prov.						
Intérêts & charges assimilés (6)	6 484	3,64	30 699	4,05	- 24 215	-78,88
Différences négatives de change						
Charges nettes sur cessions de v.m.p.						
Total des charges financières	**6 484**	**3,64**	**30 699**	**4,05**	**- 24 215**	**-78,88**
RESULTAT FINANCIER	**16 264**	**9,12**	**356 890**	**47,09**	**- 340 625**	**-95,44**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**64 394**	**36,13**	**598 097**	**78,92**	**- 533 702**	**-89,23**

	du 01/10/06 au 31/12/06	% CA	du 01/10/05 au 30/09/06	% CA	Variation en valeur absolue	Variation en %
Pdts except. sur opérations de gestion						
Pdts except. sur opérations en capital						
Reprises sur dépr. et prov.& trfts de charges						
Total produits exceptionnels (7)						
Charges except sur op. de gestion (6 bis)			1 259	0,17	- 1 259	-100,00
Charges except. sur opérations en capital						
Dotations except. aux amort., dépr. & prov.						
Total charges exceptionnelles(7)			**1 259**	**0,17**	**- 1 259**	**-100,00**
RESULTAT EXCEPTIONNEL			**- 1 259**	**-0,17**	**1 259**	**100,00**
Part. des sal. aux résultats de l'entreprise						
Impôts sur les bénéfices	14 476	8,12	88 747	11,71	- 74 271	-83,69
TOTAL DES PRODUITS	**201 000**	**112,76**	**1 149 425**	**151,68**	**- 948 425**	**-82,51**
TOTAL DES CHARGES	**151 081**	**84,76**	**641 334**	**84,63**	**- 490 253**	**-76,44**
BENEFICE OU PERTE (Total des produits –Total des charges)	**49 918**	**28,00**	**508 091**	**67,05**	**- 458 172**	**-90,18**

	du 01/10/06 au 31/12/06	% CA	du 01/10/05 au 30/09/06	% CA	Variation en valeur absolue	Variation en %
CHIFFRE D'AFFAIRES	**178 250**	**100,00**	**757 817**	**100,00**	**- 579 567**	**-76,48**
VENTES DES MARCHANDISES						
Achats de marchandises						
Variation stocks de marchandises						
Coût d'achat March. Vendues						
MARGE COMMERCIALE						
Ventes produits finis & travaux						
Ventes de services	178 250	100,00	757 817	100,00	- 579 567	-76,48
Production stockée						
Production immobilisée						
PRODUCTION EXERCICE	**178 250**	**100,00**	**757 817**	**100,00**	**- 579 567**	**-76,48**
Achats Matières premières						
Variation stocks matières						
Consommation matière						
Marge sur Coût des matières	***178 250***	***100,00***	***757 817***	***100,00***	***- 579 567***	***-76,48***
Activité	***178 250***	***100,00***	***757 817***	***100,00***	***- 579 567***	***-76,48***
Marge globale	***178 250***	***100,00***	***757 817***	***100,00***	***- 579 567***	***-76,48***
Autres achats et charges externes	48 827	27,39	190 378	25,12	- 141 550	-74,35
VALEUR AJOUTEE	**129 422**	**72,61**	**567 438**	**74,88**	**- 438 016**	**-77,19**
Subventions d'exploitation						
Impôts et taxes	2 293	1,29	14 107	1,86	- 11 813	-83,74
Salaires	52 828	29,64	209 824	27,69	- 156 995	-74,82
Charges sur salaires	25 980	14,58	96 808	12,77	- 70 827	-73,16
Sous total Salaires & Charges	*78 809*	*44,21*	*306 632*	*40,46*	*- 227 823*	*-74,30*
Cotisations exploitant						
Rémunération exploitant						
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	**48 319**	**27,11**	**246 699**	**32,55**	**- 198 379**	**-80,41**
Autres produits, reprise amortissements			4 019	0,53	- 4 018	-99,98
Autres charges			3		- 3	-100,00
Dotations amortissements	190	0,11	9 507	1,25	- 9 317	-98,00
Dotations dépréciations						
RESULTAT D'EXPLOITATION	**48 129**	**27,00**	**241 207**	**31,83**	**- 193 077**	**-80,05**
Bénéfice attribué ou perte transférée		0,00		0,00		
Perte supportée ou bénéfice transféré		0,00		0,00		
Produits financiers	22 749	12,76	387 589	51,15	- 364 840	-94,13
Charges financières	6 484	3,64	30 699	4,05	- 24 215	-78,88
Résultat financier	***16 264***	***9,12***	***356 890***	***47,09***	***- 340 625***	***-95,44***
RESULTAT COURANT	**64 394**	**36,13**	**598 097**	**78,92**	**- 533 702**	**-89,23**
Produits exceptionnels						
Charges exceptionnelles			1 259	0,17	- 1 259	-100,00
Résultat exceptionnel			***- 1 259***	***-0,17***	***1 259***	***100,00***
Participation des salariés aux résultats						
Impôts sur les bénéfices	14 476	8,12	88 747	11,71	- 74 271	-83,69
RESULTAT NET	**49 918**	**28,00**	**508 091**	**67,05**	**- 458 172**	**-90,18**