

ARION ENTREPRISE

Société anonyme au capital de 705.693 €

41 rue Georges Clémenceau

78350 JOUY EN JOSAS



RCS VERSAILLES B 449 305 044



RAPPORTS

DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

- ▶ RAPPORT SUR LES COMPTES ANNUELS
- ▶ CERTIFICAT DES CINQ MEILLEURES RÉMUNÉRATIONS
- ▶ RAPPORT SPÉCIAL

GEREC

Société d'expertise comptable
et de commissariat aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris
15 rue de Saint-Pétersbourg
75008 PARIS

ARION ENTREPRISE

Société anonyme au capital de 705.693 €

41 rue Georges Clémenceau

78350 JOUY EN JOSAS



RCS VERSAILLES B 449 305 044

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010**

GEREC

Société d'expertise comptable
et de commissariat aux comptes

Membre de la Compagnie Régionale de Paris

15 rue de Saint-Pétersbourg
75008 PARIS

GEREC

gestion expertise et révision comptable

15, RUE DE SAINT-PÉTERSBOURG, 75008 PARIS

☎ 01 45 22 50 36 - FAX 01 43 87 56 66

GEREC@wanadoo.fr

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le **31 décembre 2010** sur :

- le contrôle des comptes annuels de la **SA ARION ENTREPRISE**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I- Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II- Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables suivis, sur les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, ainsi que leur présentation d'ensemble.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

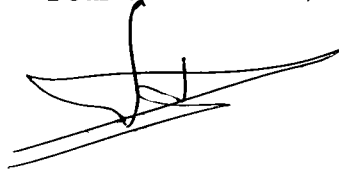
III- Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à Paris, le 12 avril 2011

Pour **GEREC SAS**,



Richard DESPRATS
Président

Comptes annuels

En Euros

SA ARION

41, RUE GEORGES CLEMENCEAU

78350 JOUY EN JOSAS

Exercice clos le : 31 Décembre 2010

APE : 7112B

SIRET : 449 305 044 00017

SA UNION FIDUCIAIRE DE PARIS

2, Rue de Phalsbourg

Tél : 01 47 66 58 20

Fax : 01 47 66 56 93

75017 PARIS

BILAN ACTIF

Euros

| | 31/12/2010 | | | 31/12/2009 |
|--|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | Brut | Amort. dépréciat. | Net | Net |
| Capital souscrit non appelé | | | | |
| ACTIF IMMOBILISE | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | | | |
| Frais d'établissement | | | | |
| Frais de recherche et développement | | | | |
| Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val. similaire | 2 081 291 | 726 147 | 1 355 145 | 1 275 018 |
| Fonds commercial (1) | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Immobilisations incorporelles en cours | | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| Immobilisations corporelles | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | 4 040 | 1 509 | 2 531 | 3 037 |
| Autres immobilisations corporelles | 13 786 | 10 932 | 2 854 | 3 712 |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| Immobilisations financières (2) | | | | |
| Participations | 30 | | 30 | 30 |
| Créances rattachées à des participations | | | | |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | 33 807 | | 33 807 | 42 259 |
| | 2 112 955 | 738 587 | 1 394 368 | 1 324 055 |
| ACTIF CIRCULANT | | | | |
| Stocks et en-cours | | | | |
| Matières premières et autres approvisionnements | | | | |
| En-cours de production (biens et services) | 104 630 | | 104 630 | 38 400 |
| Produits intermédiaires et finis | | | | |
| Marchandises | 218 063 | | 218 063 | 155 538 |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 2 216 | | 2 216 | 2 216 |
| Créances (3) | | | | |
| Clients et comptes rattachés | 86 008 | | 86 008 | 2 043 |
| Autres créances | 519 271 | | 519 271 | 539 009 |
| Capital souscrit - appelé, non versé | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | | | | |
| Actions propres | | | | |
| Autres titres | | | | |
| Instruments de trésorerie | | | | 8 098 |
| Disponibilités | | | | |
| Charges constatées d'avance (3) | 925 | | 925 | 2 545 |
| | 931 113 | | 931 113 | 747 849 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | | | | |
| Primes de remboursement des emprunts | | | | |
| Ecarts de conversion Actif | | | | |
| TOTAL GENERAL | 3 064 068 | 738 587 | 2 325 481 | 2 071 905 |
| (1) Dont droit au bail | | | | |
| (2) Dont à moins d'un an (brut) | | | | |
| (3) Dont à plus d'un an (brut) | | | | |



BILAN PASSIF

| | | Euros | |
|---|-------------------------|------------------|------------------|
| | | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| | | Net | Net |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital | (dont versé : 705 693) | 705 693 | 670 033 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | | 1 221 197 | 1 096 895 |
| Ecarts de réévaluation | | | |
| Ecart d'équivalence | | | |
| Réserves : | | | |
| - Réserve légale | | 45 000 | 45 000 |
| - Réserves statutaires ou contractuelles | | | |
| - Réserves réglementées | | 121 807 | 132 607 |
| - Autres réserves | | 4 824 | 4 824 |
| Report à nouveau | | -1 131 951 | - 660 929 |
| Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte) | | - 79 304 | - 471 021 |
| Subventions d'investissement | | | |
| Provisions réglementées | | | |
| | | 887 265 | 817 408 |
| AUTRES FONDS PROPRES | | | |
| Produits des émissions de titres participatifs | | | |
| Avances conditionnées | | | |
| Autres fonds propres | | | |
| PROVISIONS | | | |
| Provisions pour risques | | 12 847 | 12 847 |
| Provisions pour charges | | | |
| | | 12 847 | 12 847 |
| DETTES (1) | | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | | |
| Autres emprunts obligataires | | | |
| Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2) | | 870 147 | 751 903 |
| Emprunts et dettes financières (3) | | 197 873 | 180 008 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | 105 219 | 176 612 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 234 457 | 113 797 |
| Dettes fiscales et sociales | | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | 17 673 | 19 329 |
| Autres dettes | | | |
| Instruments de trésorerie | | | |
| Produits constatés d'avance (1) | | | |
| | | 1 425 369 | 1 241 650 |
| Ecarts de conversion Passif | | | |
| | TOTAL GENERAL | 2 325 481 | 2 071 905 |
| (1) Dont à plus d'un an (a) | | 161 920 | 425 146 |
| (1) Dont à moins d'un an (a) | | 1 263 448 | 816 504 |
| (2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque | | 404 229 | 185 532 |
| (3) Dont emprunts participatifs | | | |

(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours

COMPTES DE RESULTAT

Euros

| | 31/12/2010 | | 31/12/2009 |
|---|----------------|-------------|------------------|
| | France | Exportation | Total |
| Produits d'exploitation (1) | | | |
| Ventes de marchandises | 162 308 | | 162 308 |
| Production vendue (biens) | | | |
| Production vendue (services) | 297 036 | | 297 036 |
| Chiffre d'affaires net | 459 344 | | 459 344 |
| Production stockée | | | 66 230 |
| Production immobilisée | | | 381 438 |
| Produits nets partiels sur opérations à long terme | | | |
| Subventions d'exploitation | | | 4 808 |
| Reprises sur provisions et transfert de charges | | | 10 |
| Autres produits | | | |
| | | | 911 831 |
| Charges d'exploitation (2) | | | |
| Achats de marchandises | | | 37 383 |
| Variation de stocks | | | - 62 525 |
| Achat de matières premières et autres approvisionnements | | | |
| Variation de stocks | | | |
| Autres achats et charges externes (a) | | | 218 263 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | 30 975 |
| Salaires et traitements | | | 527 723 |
| Charges sociales | | | 187 676 |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions : | | | |
| - Sur immobilisations : dotations aux amortissements | | | 302 891 |
| - Sur immobilisations : dotations aux dépréciations | | | |
| - Sur actif circulant : dotations aux dépréciations | | | 1 808 |
| - Pour risques et charges : dotations aux provisions | | | 12 847 |
| Autres charges | | | 774 |
| | | | 1 243 161 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | | - 331 331 |
| Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun | | | |
| Bénéfice attribué ou perte transférée | | | |
| Perte supportée ou bénéfice transféré | | | |
| Produits financiers | | | |
| De participations (3) | | | |
| D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3) | | | |
| Autres intérêts et produits assimilés (3) | | | |
| Reprises sur dépréciations, provisions et transfert de charges | | | |
| Différences positives de change | | | |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | |
| Charges financières | | | |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | | | |
| Intérêts et charges assimilées (4) | | | 44 013 |
| Différences négatives de change | | | |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | |
| | | | 44 013 |
| RESULTAT FINANCIER | | | - 44 013 |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS | | | - 375 344 |



COMPTES DE RESULTAT (Suite)

Euros

| | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|------------------|------------------|
| | Total | Total |
| Produits exceptionnels | | |
| Sur opérations de gestion | 8 977 | 1 956 |
| Sur opérations en capital | | |
| Reprises sur dépréciations, provisions et transferts de charges | | |
| | 8 977 | 1 956 |
| Charges exceptionnelles | | |
| Sur opérations de gestion | 5 344 | 10 139 |
| Sur opérations en capital | | |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | | |
| | 5 344 | 10 139 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | 3 632 | - 8 184 |
| Participation des salariés aux résultats | - 292 407 | - 263 244 |
| Impôts sur les bénéfices | | |
| Total des produits | 920 808 | 538 995 |
| Total des charges | 1 000 112 | 1 010 016 |
| BENEFICE OU PERTE | - 79 304 | - 471 021 |
| (a) Y compris : | | |
| - Redevances de crédit-bail mobilier | 1 265 | 7 826 |
| - Redevances de crédit-bail immobilier | 1 999 | 604 |
| (1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs. | | |
| (2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs | | |
| (3) Dont produits concernant les entités liées | | |
| (4) Dont intérêts concernant les entités liées | | |



A N N E X E

Les notes et tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels de l'exercice clos le 31 Décembre 2010.

Le total du bilan est de 2 325 480,55 €.

Le compte de résultat fait apparaître une perte nette comptable de 79 304,46 €.

PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, 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.



FAIT CARACTERISTIQUE DE L'EXERCICE

- Le conseil d'administration du 29 Juin 2010 a constaté la réalisation d'une augmentation de capital de 24 860,25 € par création de 33 147 actions de 0.75 €.

La prime d'émission relative à cette augmentation de capital s'élève à 124 301,25 €.

- Le conseil d'administration du 1^{er} Septembre 2010 a constaté la distribution d'action gratuite aux salariés suite à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 31 Août 2007
Cette distribution d'action gratuite est de 10 800 € soit 14 400 actions de 0.756 € chacune et est transférée du compte réserve en compte capital.

Au 31 décembre 2010, le capital social est fixé à la somme de 705 693 euros divisé en 940 924 actions de 0,75 euros.

NOTES SUR LE BILAN ACTIF**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :**

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Le détail des mouvements de l'exercice, ainsi que les amortissements pratiqués sont donnés dans le tableau ci-après.

| Immobilisations Incorporelles | Mode | Brut au 01/01/2010 | Augmentation | Diminutio n | Brut au 31/12/2010 |
|---|----------------------------|-----------------------|------------------|----------------|-----------------------|
| Logiciels | Linéaire 1 an | 28 918 € | € | | 28 918 € |
| Dépôts de brevet | Linéaire 17 à 20 ans | 523 095 € | € | | 523 095 € |
| <u>Production</u> <u>immobilisée</u> : Coûts de développement | Linéaire 5 ans | 1 147 841 € | 381 438 € | | 1 529 279 € |
| <u>TOTAL</u> | | 1 699 854 € | 381 438 € | 0 € | 2 081 292 € |

| Amortissements | Mode | Amortis. au 01/01/2010 | Dotations | Reprises | Amortis. au 31/12/2010 |
|---|----------------------------|---------------------------|------------------|------------|---------------------------|
| Logiciels | Linéaire 1 an | 25 869 € | 3 049 € | | 28 918 € |
| Dépôts de brevet | Linéaire 17 à 20 ans | 73 046 € | 30 550 € | | 103 596 € |
| <u>Production</u> <u>immobilisée</u> : Coûts de développement | Linéaire 5 ans | 325 921 € | 267 712 € | | 593 633 € |
| <u>TOTAL</u> | | 424 836 € | 301 311 € | 0 € | 726 147 € |

IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Le détail des mouvements de l'exercice, ainsi que les amortissements pratiqués sont donnés dans le tableau ci-après.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés en fonction de la durée d'utilisation prévue :

| | | |
|--|----------|--------|
| ➤ Constructions | Néant | |
| ➤ Matériel et outillage | Linéaire | 8 ans |
| ➤ Agencements, aménagements et installations | Linéaire | 8 ans |
| ➤ Matériel de transport | Néant | |
| ➤ Matériel de bureau et informatique | Linéaire | 3 ans |
| ➤ Mobilier | Linéaire | 10 ans |

ACTIF CIRCULANT :

- Etat des créances : Cf. tableau ci-après.
- Etat des produits à recevoir inclus dans les postes de créances : cf. détail ci-après
- Etat des charges constatées d'avance : cf. détail ci-joint

IMMOBILISATIONS

Euros

| Cadre A | Valeur brute début d'exercice | Augmentations | |
|--|----------------------------------|---------------|--------------|
| | | Réévaluations | Acquisitions |
| Immobilisations incorporelles | | | |
| Frais d'établissement et de développement | | | |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles | | | |
| Total I | | | |
| Immobilisations corporelles | | | |
| Terrains | | | |
| Constructions sur sol propre | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | |
| Installations générales, agencements et aménagements des constructions | 4 040 | | |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | 536 | | |
| Installations générales, agencements et aménagements divers | | | |
| Matériel de transport | 13 033 | | 217 |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | | | |
| Emballages récupérables et divers | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | | | |
| Avances et acomptes | | | |
| Total III | 17 609 | | 217 |
| Immobilisations financières | | | |
| Participations évaluées par mise en équivalence | | | |
| Autres participations | 30 | | |
| Autres titres immobilisés | 42 259 | | 31 484 |
| Prêts et autres immobilisations financières | | | |
| Total IV | 42 289 | | 31 484 |
| TOTAL GENERAL (I + II + III + IV) | 1 759 751 | | 413 139 |

| Cadre B | Diminutions | | Valeur brute fin d'exercice | Réévaluations Valeur d'origine |
|---|--------------------|-------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | Par tirage au sort | Par cession | | |
| Immobilisations incorporelles | | | | |
| Frais d'établissement et de développement | | | | |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles | | | 2 081 291 | |
| Immobilisations corporelles | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions sur sol propre | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | | |
| Installations générales, agencements, aménag. constructions | | | 4 040 | |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | | 536 | |
| Installations générales, agencements et aménagements divers | | | | |
| Matériel de transport | | | 13 250 | |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | | | | |
| Emballages récupérables et divers | | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| Total III | | | 17 826 | |
| Immobilisations financières | | | | |
| Participations évaluées par mise en équivalence | | | 30 | |
| Autres participations | | | | |
| Autres titres immobilisés | 32 325 | 7 610 | 33 807 | |
| Prêts et autres immobilisations financières | | | | |
| Total IV | 32 325 | 7 610 | 33 837 | |
| TOTAL GENERAL (I + II + III + IV) | 32 325 | 7 610 | 2 132 955 | |



AMORTISSEMENTS

Euros

| Cadre A SITUATION ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE | | | | |
|---|-----------------------|--------------------|----------------------------|--------------------------|
| IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES | Valeur en début d'ex. | Augment. Dotations | Diminutions Sorties / Rep. | Valeur en fin d'exercice |
| Immobilisations incorporelles | | | | |
| Frais d'établissement et de développement | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Total I | | | | |
| Total II | 424 836 | 301 311 | | 726 147 |
| Immobilisations corporelles | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions sur sol propre | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | | |
| Instal. générales, agenc. et aménag. constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | 1 004 | 505 | | 1 509 |
| Installations générales, agencements et aménagements divers | 222 | 67 | | 289 |
| Matériel de transport | | | | |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | 9 635 | 1 008 | | 10 643 |
| Emballages récupérables et divers | | | | |
| Total III | 10 861 | 1 580 | | 12 441 |
| TOTAL GENERAL (I + II + III) | 435 696 | 302 891 | | 738 587 |

| Cadre B VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORT. DEROGATOI | | | | | | | |
|---|-----------------------|----------------|-----------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------------------|---|
| Immobilisations amortissables | DOTATIONS | | | REPRISES | | | Mouvements nets amort. à fin d'exercice |
| | Différentiel de durée | Mode dégressif | Amortissement fiscal exceptionnel | Différentiel de durée | Mode dégressif | Amortissement fiscal exceptionnel | |

| | | | | | | | |
|----------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|
| Immo. incorporelles | | | | | | | |
| Frais d'établiss. Total I | | | | | | | |
| Aut. immo. incorp. Total II | | | | | | | |
| Immo. corporelles | | | | | | | |
| Terrains | | | | | | | |
| Constructions sur sol propre | | | | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | | | | | |
| Inst. gén., agenc. amén. const. | | | | | | | |
| Inst. techn., mat. outil. indus. | | | | | | | |
| Inst. gén., agenc., amén. divers | | | | | | | |
| Matériel de transport | | | | | | | |
| Mat. bureau, inform., mobilier | | | | | | | |
| Emballages récup. et divers | | | | | | | |
| Total III | | | | | | | |
| Frais acq. titres part. Total IV | | | | | | | |
| TOT. GEN. (I+II+III+IV) | | | | | | | |

| Cadre C MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES REPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES | Montant net début d'ex. | Augmen- tations | Dotations ex- aux amort. | Montant net en fin d'ex. |
|--|-------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|
|--|-------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| Frais d'émission d'emprunt à étaler | | | | |
| Primes de remboursement des obligations | | | | |



ETAT DES CREANCES ET DES DETTES

Euros

| Cadre A | ETAT DES CREANCES | Montant brut | A 1 an au plus | A plus d'1 an |
|------------------------------|---|----------------|----------------|---------------|
| De l'actif immobilisé | | | | |
| | Créances rattachées à des participations | | | |
| | Prêts (1) (2) | | | |
| | Autres immobilisations financières | 33 807 | 33 807 | |
| De l'actif circulant | | | | |
| | Clients douteux ou litigieux | | | |
| | Autres créances clients | 86 008 | 86 008 | |
| | Créances représentatives de titres prêtés | | | |
| | Personnel et comptes rattachés | | | |
| | Sécurité sociale et autres organismes sociaux | | | |
| | Impôts sur les bénéfices | 292 407 | 292 407 | |
| | Taxe sur la valeur ajoutée | 23 122 | 23 122 | |
| | Autres impôts taxes et versements assimilés | | | |
| | Divers | | | |
| | Groupe et associés (2) | | | |
| | Débiteurs divers | 203 742 | 203 742 | |
| | Charges constatées d'avance | 925 | 925 | |
| | Total | 640 011 | 640 011 | |

(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice
(1) Dont remboursements obtenus en cours d'exercice
(2) Prêts et avances consenties aux associés

| Cadre B | ETAT DES DETTES | Montant brut | A 1 an au plus | De 1 à 5 ans | A plus de 5 ans |
|---------|--|------------------|------------------|----------------|-----------------|
| | Emprunts obligataires convertibles (1) | | | | |
| | Autres emprunts obligataires (1) | | | | |
| | Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit : (1) | | | | |
| | - à un an maximum à l'origine | 413 219 | 413 219 | | |
| | - à plus d'un an à l'origine | 456 928 | 295 008 | 161 920 | |
| | Emprunts et dettes financières diverses (1) (2) | | | | |
| | Fournisseurs et comptes rattachés | 105 219 | 105 219 | | |
| | Personnel et comptes rattachés | 77 113 | 77 113 | | |
| | Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 137 249 | 137 249 | | |
| | Impôts sur les bénéfices | | | | |
| | Taxe sur la valeur ajoutée | 14 095 | 14 095 | | |
| | Obligations cautionnées | | | | |
| | Autres impôts, taxes et versements assimilés | 6 000 | 6 000 | | |
| | Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | | | |
| | Groupe et associés (2) | 197 873 | 197 873 | | |
| | Autres dettes | 17 673 | 17 673 | | |
| | Dettes représentatives de titres empruntés | | | | |
| | Produits constatés d'avance | | | | |
| | Total | 1 425 369 | 1 263 449 | 161 920 | |

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice
(2) Emprunt, dettes contractés auprès des associés

104 726



DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

Euros

| | | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--|---------------------------|----------------|----------------|
| Créances clients et comptes rattachés | | | |
| 418100 | CLIENTS PROD.NON ENC.FACT | 86 008 | 1 688 |
| | Total | 86 008 | 1 688 |
| Autres créances | | | |
| 409800 | RRR A OBTEN.AVOIR A RECEV | | 59 259 |
| 468700 | DIVERS PROD. A RECEVOIR | 203 212 | 199 968 |
| | Total | 203 212 | 259 227 |
| TOTAL GENERAL | | 289 220 | 260 915 |



DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE**Euros**

| | | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|----------------------|---------------------------|------------|--------------|
| 486000 | CHARGES CONSTAT. D'AVANCE | 925 | 2 545 |
| TOTAL GENERAL | | 925 | 2 545 |



NOTES SUR LE BILAN PASSIF**CAPITAL SOCIAL :**

Il est composé de 940 924 actions d'une valeur nominale de 0.75 euros.

PROVISIONS :

Le détail des provisions figurant au bilan est donné dans le tableau ci-après.

DETTES :

- Etat des dettes : cf. tableau ci-après.
- Etat des charges à payer inclus dans les postes de dettes : cf. détail ci-joint
- Etat des produits constatés d'avance : Néant

Provisions inscrites au bilan (CNC 2000-06)

Euros

| | Montant au début de l'ex. | Augmentation Dotations ex. | Diminutions Utilisées | Reprises ex. Non utilisées | Montant à la fin de l'ex. |
|---|------------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Provisions réglementées | | | | | |
| Provisions pour reconstitution gisements miniers, pétroliers | | | | | |
| Provisions pour investissements | | | | | |
| Provisions pour hausse des prix | | | | | |
| Amortissements dérogatoires | | | | | |
| Dont majorations exceptionnelles de 30 % | | | | | |
| Provisions fiscales pour implantation à l'étranger av. 01/01/92 | | | | | |
| Provisions fiscales pour implantation à l'étranger ap. 01/01/92 | | | | | |
| Provisions pour prêts d'installation | | | | | |
| Autres provisions réglementées | | | | | |
| Total I | | | | | |
| Provisions pour risques et charges | | | | | |
| Provisions pour litiges | 12 847 | | | | 12 847 |
| Provisions pour garanties données aux clients | | | | | |
| Provisions pour pertes sur marchés à terme | | | | | |
| Provisions pour amendes et pénalités | | | | | |
| Provisions pour pertes de change | | | | | |
| Provisions pour pensions et obligations similaires | | | | | |
| Provisions pour impôts | | | | | |
| Provisions pour renouvellement des immobilisations | | | | | |
| Provisions pour grosses réparations | | | | | |
| Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés payés | | | | | |
| Autres provisions pour risques et charges | | | | | |
| Total II | 12 847 | | | | 12 847 |
| Dépréciations | | | | | |
| Sur immobilisations incorporelles | | | | | |
| Sur immobilisations corporelles | | | | | |
| Sur titres mis en équivalence | | | | | |
| Sur titres de participation | | | | | |
| Sur autres immobilisations financières | | | | | |
| Sur stocks et en-cours | 1 808 | | 1 808 | | |
| Sur comptes clients | | | | | |
| Autres dépréciations | | | | | |
| Total III | 1 808 | | 1 808 | | |
| TOTAL GENERAL (I + II + III) | 14 655 | | 1 808 | | 12 847 |

| | | | | |
|------------------------------|-------------------|--|-------|--|
| | - d'exploitation | | 1 808 | |
| Dont dotations et reprises : | - financières | | | |
| | - exceptionnelles | | | |

Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation de l'exercice (Art. 39-1-5 du CGI)



ETAT DES CREANCES ET DES DETTES

Euros

| Cadre A | ETAT DES CREANCES | Montant brut | A 1 an au plus | A plus d'1 an |
|------------------------------|---|----------------|----------------|---------------|
| De l'actif immobilisé | | | | |
| | Créances rattachées à des participations | | | |
| | Prêts (1) (2) | | | |
| | Autres immobilisations financières | 33 807 | 33 807 | |
| De l'actif circulant | | | | |
| | Clients douteux ou litigieux | | | |
| | Autres créances clients | 86 008 | 86 008 | |
| | Créances représentatives de titres prêtés | | | |
| | Personnel et comptes rattachés | | | |
| | Sécurité sociale et autres organismes sociaux | | | |
| | Impôts sur les bénéfices | 292 407 | 292 407 | |
| | Taxe sur la valeur ajoutée | 23 122 | 23 122 | |
| | Autres impôts taxes et versements assimilés | | | |
| | Divers | | | |
| | Groupe et associés (2) | | | |
| | Débiteurs divers | 203 742 | 203 742 | |
| | Charges constatées d'avance | 925 | 925 | |
| | Total | 640 011 | 640 011 | |

(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice

(1) Dont remboursements obtenus en cours d'exercice

(2) Prêts et avances consenties aux associés

| Cadre B | ETAT DES DETTES | Montant brut | A 1 an au plus | De 1 à 5 ans | A plus de 5 ans |
|---------|--|------------------|------------------|----------------|-----------------|
| | Emprunts obligataires convertibles (1) | | | | |
| | Autres emprunts obligataires (1) | | | | |
| | Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit : (1) | | | | |
| | - à un an maximum à l'origine | 413 219 | 413 219 | | |
| | - à plus d'un an à l'origine | 456 928 | 295 008 | 161 920 | |
| | Emprunts et dettes financières diverses (1) (2) | | | | |
| | Fournisseurs et comptes rattachés | 105 219 | 105 219 | | |
| | Personnel et comptes rattachés | 77 113 | 77 113 | | |
| | Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 137 249 | 137 249 | | |
| | Impôts sur les bénéfices | | | | |
| | Taxe sur la valeur ajoutée | 14 095 | 14 095 | | |
| | Obligations cautionnées | | | | |
| | Autres impôts, taxes et versements assimilés | 6 000 | 6 000 | | |
| | Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | | | |
| | Groupe et associés (2) | 197 873 | 197 873 | | |
| | Autres dettes | 17 673 | 17 673 | | |
| | Dettes représentatives de titres empruntés | | | | |
| | Produits constatés d'avance | | | | |
| | Total | 1 425 369 | 1 263 446 | 161 920 | |

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice

(2) Emprunt, dettes contractés auprès des associés

104 726



DETAIL DES CHARGES A PAYER

Euros

| | | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|---------------------------|----------------|---------------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | | |
| 168840 | INT.COUR./EMPR.ETB CREDIT | 3 566 | 608 |
| 518600 | INTERETS COURUS A PAYER | 5 425 | 4 109 |
| | Total | 8 991 | 4 717 |
| Emprunts et dettes financières divers | | | |
| 455800 | ASSOC.CPTS COUR.INT.COUR. | 15 176 | |
| | Total | 15 176 | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | | | |
| 408100 | FOURN. FACT.NON PARVENUES | 17 984 | 18 138 |
| | Total | 17 984 | 18 138 |
| Dettes fiscales et sociales | | | |
| 428200 | DETTES PROV./CONGES PAYES | 42 158 | 32 423 |
| 438200 | CHARG.SOC./CONGES A PAYER | 18 971 | 5 836 |
| 438600 | AUTR.CHARG.SOCIAL.A PAYER | 7 763 | 7 192 |
| 448600 | CHARGES A PAYER | 6 000 | |
| | Total | 74 892 | 45 451 |
| Autres dettes | | | |
| 419800 | RRR A ACCORD. AVR A ETABL | | 1 674 |
| | Total | | 1 674 |
| TOTAL GENERAL | | 117 042 | 69 981 |



AUTRES ELEMENTS D'INFORMATION**EN MATIERE DE CREDIT BAIL :**

| | Matériel informatique |
|---|-----------------------|
| ➤ Valeur d'origine | 18 988 € |
| • Redevances, HT, payées au cours de l'exercice | } 3 264 € |
| | } |
| • Redevance, HT, payées depuis l'origine | } 16 713 € |
| | } |
| • Redevances restant à payer HT | } |
| • à 1 an au plus | } 3 485 € |
| • de 1 an à 5 ans | } 4 295 € |

ENGAGEMENTS FINANCIERS

- Les engagements de retraite ne sont pas valorisés car non significatifs.
- Les engagements en matière de droits individuels à la formation (DIF) = 478 heures

INFORMATIONS DIVERSES

- La société a opté en 2003 pour le régime des « Jeunes Entreprises Innovantes » et a bénéficié, à ce titre, d'exonérations en matière d'impôts et de charges sociales et jusqu'au 30 Juin 2010..
- La société a bénéficié de l'application du crédit impôt recherche pour un montant de 292 407 €.

ARION ENTREPRISE

Société anonyme au capital de 705.693 €

41 rue Georges Clémenceau

78350 JOUY EN JOSAS



RCS VERSAILLES B 449 305 044

**CERTIFICATION PAR LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
DU MONTANT GLOBAL DES RÉMUNÉRATIONS LES PLUS ÉLEVÉES
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010**

MONTANT GLOBAL DES CINQ RÉMUNÉRATIONS LES PLUS ÉLEVÉES :

329.408 €

(TROIS CENT VINGT NEUF MILLE QUATRE CENT HUIT EUROS)

Certifié exact,

Paris, le 12 avril 2011

Pour **GEREC SAS**,



Richard DESPRATS
Président

ARION ENTREPRISE

Société anonyme au capital de 705.693 €

41 rue Georges Clémenceau

78350 JOUY EN JOSAS



RCS VERSAILLES B 449 305 044

**RAPPORT SPÉCIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010**

GEREC

Société d'expertise comptable
et de commissariat aux comptes

Membre de la Compagnie Régionale de Paris

15 rue de Saint-Pétersbourg
75008 PARIS

GEREC

gestion expertise et révision comptable

15, RUE DE SAINT-PÉTERSBOURG, 75008 PARIS
☎ 01 45 22 50 36 - FAX 01 43 87 56 66
GEREC@wanadoo.fr

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du Code de Commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du Code de Commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Convention soumise à l'approbation de l'assemblée générale

En application de l'article L. 225-40 du Code de Commerce, nous avons été avisés de la convention suivante qui a fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

○ *Conseil d'administration du 15 janvier 2010*

○ Personnes intéressées : - Monsieur Renaud MESNAGER
- Monsieur Christian GARNIER

- **Objet** : Rémunération des comptes courants des associés au taux de 8,50 % pour l'année 2010.

A ce titre, il a été comptabilisé sur l'exercice des intérêts à payer de **10.468,26 €** pour Monsieur Renaud MESNAGER et de **4.707,95 €** pour Monsieur Christian GARNIER.

Conventions déjà approuvées par l'assemblée générale

En application de l'article R. 225-30 du Code de Commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Loyer des locaux du 2 bis route de Gizy à Bièvres (Essonne)

- *Conseil d'administration du 19 juin 2008*
- **Personnes intéressées** : Monsieur Renaud MESNAGER, Président de votre société et co-gérant de la SCI ANDRONSPACE

Monsieur Christian GARNIER, directeur général de votre société et co-gérant de la SCI ANDRONSPACE
- **Objet** : Bail commercial avec la société ANDRONSPACE pour des locaux situés 2 bis route de Gizy à Bièvres à compter du 1^{er} août 2008 pour une durée de neuf années.

Le loyer annuel est fixé à 29.536 € hors taxes plus charges locatives, avec une indexation annuelle des loyers sur l'indice INSEE de la construction.

Le dépôt de garantie a été fixé à 7.384 € correspondant à trois mois de loyer hors taxes et il est également indexé sur l'indice INSEE de la construction.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2010, votre société a constaté en charges d'exploitation un loyer de **31.940,52 €** et des charges locatives pour **5.855,98 €**.

Loyer des locaux du 2 bis route de Gizy à Bièvres (Essonne)

- **Personne intéressée** : Monsieur Renaud MESNAGER, Président de votre société et gérant de la SCI IMMOSPACE.
- **Objet** : Bail commercial avec la société IMMOSPACE pour des locaux situés 2 bis route de Gizy à Bièvres à compter du 15 septembre 2006 pour une durée de neuf ans.

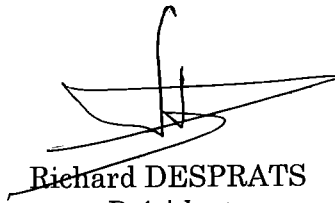
Le loyer annuel est fixé à 30.268,20 € hors taxes plus charges locatives avec une indexation annuelle des loyers sur l'indice INSEE de la construction.

Le dépôt de garantie a été fixé à trois mois de loyer soit 9.369,54 € hors taxes au 31 décembre 2010.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2010, votre société a constaté en charges d'exploitation un loyer pour **39.906,60 €** et des charges locatives pour **9.109,52 €**.

Fait à Paris, le 12 avril 2011

Pour **GEREC SAS**,



Richard DESPRATS
Président