



**AUDIT EUREX**  
**Société de Commissaires aux Comptes**  
**12, rue du 4 septembre**  
**75002 PARIS**

**K P M G AUDIT IS**  
**Immeuble Le Palatine**  
**3, Cours du Triangle**  
**92939 Paris La Défense Cédex**

**EASYVISTA (Ex STAFF AND LINE)**

**Société Anonyme au capital de 2 971 676 €**

**Immeuble Horizon**

**10, allée Bienvenue**

**93160 NOISY LE GRAND**

-----

**ASSEMBLEE GENERALE D'APPROBATION DES COMPTES**

**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011**

-----

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**SUR LES COMPTES ANNUELS**

-----

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la EASYVISTA (Ex STAFF AND LINE S.A.), tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et les 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 APPRECIATIONS**

Les estimations comptables concourant à la préparation des comptes au 31 décembre 2011 ont été réalisées dans un contexte marqué par une difficulté certaine à appréhender les perspectives économiques. C'est dans ce contexte que, en application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de Commerce, nous avons procédé à nos propres appréciations et que nous portons à votre connaissance l'élément suivant :

- Règles et principes comptables :

La note II.2.2 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives aux immobilisations financières et aux dépréciations des titres de participation.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe.

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 - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES**

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.


En application de la Loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Paris et à La Défense, le 27 avril 2012

Les commissaires aux comptes

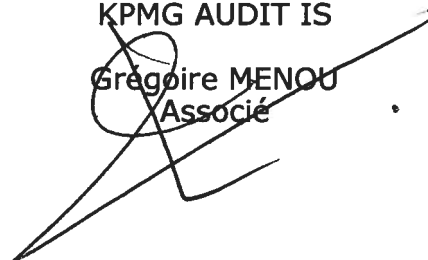
AUDIT EUREX

Sandrine JEANJACQUOT  
Associée



KPMG AUDIT IS

Grégoire MENOUE  
Associé



## BILAN ACTIF

<i>Rubriques</i>	<i>Montant Brut</i>	<i>Amortissements</i>	<i>31/12/2011</i>	<i>31/12/2010</i>
Capital souscrit non appelé				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets et droits similaires	328 252	286 555	41 697	63 587
Fonds commercial	505 549	505 549		
Autres immobilisations incorporelles	33 417	24 036	9 381	32 283
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	1 081 783	957 090	124 693	109 711
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	4 951 072	2 756 368	2 194 704	2 326 751
Prêts	844 135		844 135	1 014 608
Autres immobilisations financières	77 292		77 292	73 393
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>7 821 501</b>	<b>4 529 599</b>	<b>3 291 902</b>	<b>3 620 333</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	15 642		15 642	11 813
<b>CREANCES</b>				
Créances clients et comptes rattachés	2 761 260	24 906	2 736 354	3 035 409
Autres créances	3 509 445	245 000	3 264 445	2 553 259
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement	1 013 362	11 170	1 002 192	856 369
(dont actions propres : 121 778 )				
Disponibilités	267 252		267 252	100 738
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
Charges constatées d'avance	119 417		119 417	146 912
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>7 686 377</b>	<b>281 076</b>	<b>7 405 302</b>	<b>6 704 500</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	120		120	1 577
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>15 507 997</b>	<b>4 810 675</b>	<b>10 697 323</b>	<b>10 326 410</b>

## BILAN PASSIF

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2011</i>	<i>31/12/2010</i>
Capital social ou individuel ( dont versé : 2 971 676 )	2 971 676	2 971 676
Primes d'émission, de fusion, d'apport	3 868 072	3 868 072
Ecarts de réévaluation ( dont écart d'équivalence : )		
Réserve légale	68 007	68 007
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours )		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes )		
Report à nouveau	(1 021 062)	72 167
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	<b>(929 399)</b>	<b>(1 093 229)</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>4 957 293</b>	<b>5 886 692</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques	120	1 577
Provisions pour charges	161	
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>281</b>	<b>1 577</b>
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	801 263	772 099
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs )		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	391 670	421 636
Dettes fiscales et sociales	1 512 123	1 375 644
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	40 168	69 049
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance	2 882 132	1 782 751
<b>DETTES</b>	<b>5 627 356</b>	<b>4 421 180</b>
Ecarts de conversion passif	112 392	16 961
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>10 697 323</b>	<b>10 326 410</b>

*Résultat de l'exercice en centimes*

-929 399,07

*Total du bilan en centimes*

10 697 322,76

## COMPTE DE RESULTAT (en liste)

<i>Rubriques</i>	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	<i>31/12/2011</i>	<i>31/12/2010</i>
Ventes de marchandises	1 221 927	1 007 089	2 229 016	2 581 922
Production vendue de biens				
Production vendue de services	4 421 651	684 678	5 106 329	4 187 683
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>	<b>5 643 578</b>	<b>1 691 767</b>	<b>7 335 345</b>	<b>6 769 606</b>
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			70 654	124 680
Autres produits			179 450	188 760
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>7 585 448</b>	<b>7 083 045</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			647	19 866
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			2 403 793	2 581 112
Impôts, taxes et versements assimilés			270 427	244 322
Salaires et traitements			3 686 958	3 459 365
Charges sociales			1 656 088	1 567 546
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			130 737	127 549
Sur immobilisations : dotations aux provisions				
Sur actif circulant : dotations aux provisions				24 906
Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges			2 584	22 008
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>8 151 234</b>	<b>8 046 675</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>(565 786)</b>	<b>(963 629)</b>
<b>OPERATIONS EN COMMUN</b>				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits financiers de participations				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			121 578	79 436
Reprises sur provisions et transferts de charges			16 008	633 902
Différences positives de change			14 309	2 965
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			759	139
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			<b>152 653</b>	<b>716 443</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions			466 828	816 424
Intérêts et charges assimilés			19 147	22 834
Différences négatives de change			10 565	14 477
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				129 294
<b>CHARGES FINANCIERES</b>			<b>496 540</b>	<b>983 029</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>(343 887)</b>	<b>(266 586)</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>(909 673)</b>	<b>(1 230 215)</b>

## COMPTE DE RESULTAT (suite)

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2011</i>	<i>31/12/2010</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 209	4 081
Reprises sur provisions et transferts de charges		
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>1 209</b>	<b>4 081</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		875
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	20 936	40 334
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>20 936</b>	<b>41 209</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(19 726)</b>	<b>(37 127)</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		(174 113)
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>7 739 311</b>	<b>7 803 569</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>8 668 710</b>	<b>8 896 799</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>(929 399)</b>	<b>(1 093 229)</b>



## ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

### NOTES PREALABLES

Note préalable 1 : L'ensemble des données mentionnées dans les documents de synthèse sociaux est exprimé en euros sauf spécification contraire.

Note préalable 2 : L'Assemblée Générale du 20 décembre 2011 a décidé qu'au 1<sup>er</sup> janvier 2012, la dénomination sociale de la société STAFF AND LINE changerait au profit de EASYVISTA. A ce titre, les annexes présentées ci-dessous font apparaître le nom de EASYVISTA.

### I – FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE ET EVENEMENTS POST CLOTURE

Au cours de l'exercice 2011, EasyVista a enregistré un chiffre d'affaires en hausse de 8% par rapport à l'année 2010. Cette performance doit être complétée par celle du backlog du Software as a Service (SaaS) qui s'élève à 5,0 M€ au 31 décembre 2011.

Pour rappel, le contrôle fiscal auquel la société a été soumise en 2009, au titre des exercices 2006 et 2007, a donné lieu à un redressement au titre d'une retenue à la source qui serait due, selon l'administration fiscale, par la société pour des opérations réalisées à l'étranger. EasyVista considère, en accord avec ses avocats, que la société dispose d'arguments sérieux justifiant que l'application de la retenue à la source n'est pas applicable au cas particulier. Le rappel, dont le montant s'élève à 662 K€ a ainsi fait l'objet d'une réclamation contentieuse et aucune provision n'a été enregistrée à ce titre dans les comptes au 31 décembre 2011. Afin de garantir cette contestation, la société a mis en place, en 2010, un nantissement du fond de commerce en faveur du Trésor Public. A ce jour et compte tenu de l'état d'avancement de la procédure, aucun autre élément n'est susceptible d'avoir un impact sur les comptes au 31 décembre 2011.

Aucun autre élément postérieur à la clôture susceptible d'avoir un impact significatif sur les comptes présentés n'est intervenu.

### II - PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

#### 1. HYPOTHESES DE BASE

Les principes généraux de prudence, de régularité, de sincérité et d'image fidèle ont été respectés à partir des hypothèses de base suivantes :

- . continuité de l'exploitation,
- . permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- . indépendance des exercices.

La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui peuvent avoir un impact sur l'application des méthodes comptables, sur les montants de certains actifs et passifs, ainsi que sur certains éléments du résultat de la période. Ces hypothèses, estimations ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes, qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité. Elles concernent principalement les tests de valeurs sur les actifs et les provisions.

## 2. REGLES GENERALES D'ETABLISSEMENT ET DE PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

Elles résultent des dispositions du Plan Comptable Général (Loi n°83353 du 30 avril 1983).

### 2.1 *Méthode des coûts historiques*

La méthode de base retenue pour l'entrée et l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité générale a été la méthode des coûts historiques qui se caractérise par l'emploi de coûts nominaux exprimés en euros courants.

### 2.2 *Immobilisations*

La valeur brute des éléments de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée de ces immobilisations dans le patrimoine de la société.

L'amortissement a été calculé selon le mode linéaire considéré comme représentatif de l'amortissement économique.

#### Immobilisations incorporelles :

Les logiciels sont amortis sur une durée de 2 ans.

Les autres immobilisations incorporelles sont amorties sur une période de 3 ans.

En application du règlement CRC 2004-01, le fonds commercial (mali de fusion) a fait l'objet d'une dépréciation, l'activité traditionnelle des filiales d'Europe du Sud ayant été abandonnée complètement au profit de l'activité d'édition de logiciels.

#### Immobilisations corporelles :

Les agencements sont amortis sur une durée de 5 à 10 ans.

Le matériel et le mobilier de bureau, selon la nature des biens acquis, ont été amortis sur une durée de 3 à 5 ans.

Le matériel de transport est amorti sur une durée de 4 ans.

Les dispositions des règlements du comité de la réglementation comptable portant sur les actifs (CRC2004-07 relatif à la définition, à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, et CRC2002-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs) sont appliquées depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2005.

#### Immobilisations financières :

Les titres de participation sont valorisés au coût d'acquisition. Si la valeur comptable des titres est supérieure à la valeur d'inventaire, une dépréciation est constituée pour la différence. La valeur d'inventaire est appréciée à la date d'arrêt des comptes et définie comme la valeur des avantages économiques futurs attendus par leur utilisation. Elle est généralement calculée en fonction des flux de trésorerie futurs actualisés et prend notamment en considération les éléments prévisionnels issus des budgets les plus récents basés sur différentes hypothèses qui, au regard des circonstances, sont jugées les plus raisonnables et probables par la direction de la société. Une méthode mieux adaptée peut être retenue le cas échéant, telle que celle des comparables boursiers, les valeurs issues de transactions récentes, le cours de bourse dans le cas d'entités cotées ou la quote-part de situation nette.

Les tests de perte de valeur réalisés au 31 décembre 2011 ont conduit à comptabiliser une dépréciation de 206 k€ sur la filiale au UK.

### **2.3 *Créances et dettes***

Les créances et les dettes ont été évaluées à leur valeur nominale.

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Une dépréciation de la créance en compte courant auprès de la filiale UK a été comptabilisée pour 245 K€

### **2.4 *Disponibilités et VMP***

Les liquidités disponibles en banque et en caisse ont été évaluées à leur valeur nominale.

Les valeurs mobilières de placement ont été évaluées à leur coût d'acquisition. Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur de marché est inférieure à la valeur comptable à la clôture de l'exercice.

### **2.5 *Opérations en devises étrangères***

Les achats et les ventes en devises sont enregistrés au taux du jour des opérations.

Lors de chaque arrêté, la société calcule, devise par devise, ses positions de change relatives aux créances et dettes. Les écarts de change nets latents sont portés en écart de conversion ; les pertes nettes latentes sont provisionnées et les gains nets latents ne sont pas enregistrés au compte de résultat.

### **2.6 *Provisions pour risques et charges***

Les provisions pour risques et charges ont été constituées pour couvrir les risques liés aux pertes de change et aux dépréciations sur plan d'actions. Ces provisions s'élèvent à 281 € au 31 décembre 2011.

### **2.7 *Reconnaissance du Chiffre d'Affaires***

Le chiffre d'affaires est composé de licences, dont le revenu est reconnu au moment du transfert de propriété, et de certaines autres prestations, dont le revenu est reconnu au fur et à mesure de leur exécution.

Le chiffre d'affaires comprend également des contrats d'abonnement et de maintenance, dont le revenu est reconnu en résultat en tenant compte de la période d'abonnement courue sur l'exercice. Le montant du revenu lié aux prestations à effectuer sur l'exercice suivant est différé au passif du bilan en produits constatés d'avance.

### **2.8 *Crédit d'impôt Recherche***

Aucun crédit d'impôt recherche n'a été comptabilisé sur l'exercice 2011.

## **3. CHANGEMENT DE METHODE**

Aucun changement de principe comptable ni de présentation ayant un impact significatif sur les comptes n'est intervenu au cours de l'exercice 2011.

## IMMOBILISATIONS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Réévaluation</i>	<i>Acquisit., apports</i>
FRAIS D'ETABLISSEMENT, DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	<b>853 158</b>		<b>32 643</b>
Terrains			
<i>Dont composants</i>			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Const. Install. générales, agencements, aménagements			
Install. techniques, matériel et outillage industriels			
Installations générales, agencements, aménagements	335 659		43 899
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier	659 257		42 968
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>994 916</b>		<b>86 867</b>
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations			
Autres titres immobilisés	4 876 751		74 321
Prêts et autres immobilisations financières	1 088 001		28 385
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>5 964 752</b>		<b>102 706</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>7 812 827</b>		<b>222 216</b>

<i>Rubriques</i>	<i>Virement</i>	<i>Cession</i>	<i>Fin d'exercice</i>	<i>Valeur d'origine</i>
FRAIS ETABLISST, RECHERCHE, DEVELOPPEMENT AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES		<b>18 584</b>	<b>867 218</b>	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions, installations générales, agencements				
Installations techn.,matériel et outillages industriels				
Installations générales, agencements divers			379 558	
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier			702 225	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>			<b>1 081 783</b>	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations				
Autres titres immobilisés			4 951 072	
Prêts et autres immobilisations financières		194 959	921 428	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>		<b>194 959</b>	<b>5 872 500</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>213 542</b>	<b>7 821 501</b>	

## AMORTISSEMENTS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>fin d'exercice</i>
FRAIS ETABLIS, RECHERCHE, DEVELOPMT AUTRES IMMO. INCORPORELLES	<b>251 740</b>	<b>58 851</b>		<b>310 591</b>
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions inst. générales, agencements				
Installations techniques, matériel et outillage				
Installations générales, agencements	270 808	29 164		299 972
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier	614 397	42 721		657 118
Emballages récupérables, divers				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>885 205</b>	<b>71 885</b>		<b>957 090</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 136 944</b>	<b>130 737</b>		<b>1 267 681</b>

<i>Ventilation des dotations</i>	<i>Linéaires</i>	<i>Dégressifs</i>	<i>Exceptionnels</i>	<i>Dotations dérogat.</i>	<i>Reprises dérogat.</i>
FRAIS ETABL., RECHERCHE AUT. IMMO. INCORPORELLES	<b>58 851</b>				
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions et installations					
Install. techniques, outillage					
Install. générales, agencements	29 164				
Matériel de transport					
Matériel bureau et informatique	42 721				
Emballages récupérables					
<b>IMMO. CORPORELLES</b>	<b>71 885</b>				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>130 737</b>				

<i>Charges réparties sur plusieurs exercices</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Augmentations</i>	<i>Dotations</i>	<i>Fin d'exercice</i>
Charges à répartir sur plusieurs exercices Primes de remboursement des obligations				

## PROVISIONS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>Fin d'exercice</i>
Provisions gisements miniers, pétroliers Provisions pour investissement Provisions pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30 % Implantations étrangères avant 01/01/92 Implantations étrangères après 01/01/92 Provisions pour prêts d'installation Autres provisions réglementées				
<b>PROVISIONS REGLEMENTEES</b>				
Provisions pour litiges 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, obligations similaires Provisions pour impôts Provisions pour renouvellement immobilisations Provisions pour grosses réparations Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer Autres provisions pour risques et charges	1 577	120	1 577	120
		161		161
<b>PROVISIONS RISQUES ET CHARGES</b>	<b>1 577</b>	<b>281</b>	<b>1 577</b>	<b>281</b>
Provisions sur immobilisations incorporelles Provisions sur immobilisations corporelles Provisions sur titres mis en équivalence Provisions sur titres de participation Provisions sur autres immobilis. financières Provisions sur stocks et en cours Provisions sur comptes clients Autres provisions pour dépréciation	505 549			505 549
	2 550 000	206 368		2 756 368
	24 906			24 906
	14 431	256 170	14 431	256 170
<b>PROVISIONS POUR DEPRECIATION</b>	<b>3 094 886</b>	<b>462 539</b>	<b>14 431</b>	<b>3 542 993</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>3 096 463</b>	<b>462 819</b>	<b>16 008</b>	<b>3 543 274</b>
Dotations et reprises d'exploitation Dotations et reprises financières Dotations et reprises exceptionnelles		161 462 658	16 008	
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

## CREANCES ET DETTES

<i>ETAT DES CREANCES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'un an</i>
Créances rattachées à des participations			
Prêts	844 135		844 135
Autres immobilisations financières	77 292		77 292
Clients douteux ou litigieux	29 787	29 787	
Autres créances clients	2 731 472	2 731 472	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	7 228	7 228	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	178	178	
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéficiaires			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	34 239	34 239	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses	127 278	127 278	
Groupe et associés	2 593 802	2 593 802	
Débiteurs divers	746 720	746 720	
Charges constatées d'avance	119 417	119 417	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>7 311 549</b>	<b>6 390 121</b>	<b>921 428</b>
Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	194 959		
Prêts et avances consentis aux associés			

<i>ETAT DES DETTES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'1 an,-5 ans</i>	<i>plus de 5 ans</i>
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	355 731	355 731		
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	136 577	75 306	61 271	
Emprunts et dettes financières divers	308 955		308 955	
Fournisseurs et comptes rattachés	391 670	391 670		
Personnel et comptes rattachés	552 618	552 618		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	538 330	538 330		
Etat : impôt sur les bénéficiaires				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	326 312	326 312		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	94 863	94 863		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	40 168	40 168		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	2 882 132	2 882 132		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>5 627 356</b>	<b>5 257 131</b>	<b>370 226</b>	
Emprunts souscrits en cours d'exercice	58 000			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	75 572			
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés				

**III - COMPLEMENTS D'INFORMATION RELATIFS  
AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT**

**1. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

<i>Poste concerné (en euros)</i>	<i>Solde au 31/12/2010</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises utilisées</i>	<i>Reprises non utilisées</i>	<i>Solde au 31/12/2011</i>
• Pertes de change	1.577	120	1.577		120
<b>Totaux</b>	<b>1.577</b>	<b>120</b>	<b>1.577</b>		<b>120</b>

**2. OPERATIONS VIS-A-VIS DES ENTREPRISES LIEES**

Les créances et dettes (y compris celles représentées par des effets de commerce) figurant respectivement soit à l'actif, soit au passif et concernant des entreprises liées ou en participation font l'objet de la récapitulation suivante :

<i>(en euros)</i>	<i>Espagne</i>	<i>Italie</i>	<i>Portugal</i>	<i>Angleterre</i>	<i>USA</i>
<b><u>ACTIF</u></b>					
• Prêt Participatif*	844.135				
• Clients et cptes rattachées	39.358	41.067	24.802	9.845	86.957
• Comptes courants	501.429	42.566	143.603	869.457	1.036.746
• Dépréciation				<245.000>	
<b>Totaux</b>	<b>1.384.922</b>	<b>83.633</b>	<b>168.405</b>	<b>634.302</b>	<b>1.123.703</b>

\* dont intérêts courus 44.135

<i>(en euros)</i>	<i>Espagne</i>	<i>Italie</i>	<i>Portugal</i>	<i>Angleterre</i>	<i>USA</i>
<b><u>PASSIF</u></b>					
• Fournisseurs et cptes rattachés				30.074	13.911
• Clients, avoirs à établir					
<b>Totaux</b>				<b>30.074</b>	<b>13.911</b>

Les produits financiers vis à vis des entreprises liées se décomposent de la façon suivante :

<i>(en euros)</i>	<i>Espagne</i>	<i>Italie</i>	<i>Portugal</i>	<i>Angleterre</i>	<i>USA</i>
<b><u>PRODUITS FINANCIERS</u></b>					
• Produits financiers	38.459	2.068	6.374	33.180	28.269
<b>Totaux</b>	<b>38.459</b>	<b>2.068</b>	<b>6.374</b>	<b>33.180</b>	<b>28.269</b>

Il n'y a pas de charges financières vis à vis des entreprises liées



La liste des parties liées n'est pas présentée de façon détaillée dans cette annexe compte tenu du fait que les transactions avec les parties liées concernent les entités du groupe EasyVista et sont réalisées à des conditions normales de marché.

### 3. PRODUITS A RECEVOIR

Les produits à recevoir se présentent comme suit, en fin d'exercice :

	€
• Clients factures à établir	90.805
• Etat produits à recevoir	127.278
• Personnel produits à recevoir	6.728
<b>Total</b>	<b>224.811</b>

### 4. CHARGES A PAYER

La récapitulation, par nature de dettes, des charges à payer en fin d'exercice, se présente comme suit :

	€
• Fournisseurs – Factures non parvenues	172.733
• Congés à payer et autres charges à payer relatives au personnel	819.904
• Etat – charges à payer	94.863
• Divers – charges à payer	40.168
• Intérêts courus à payer	2.424
<b>Total</b>	<b>1 130.092</b>

### 5. CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Elles correspondent, par nature, à des éléments indiqués ci-dessous qui concernent des achats de biens ou de services dont la fourniture ou la prestation doit intervenir ultérieurement au 31 décembre 2011 :

	€
• Sous-traitance	2.927
• Electricité	213
• Autres charges de personnel	1.623
• Crédit-bail et locations	67.954
• Maintenance	17.321
• Honoraires	11.238
• Marketing	11.907
• Documentation	435
• Primes d'assurances	3.760
• Téléphone	1.896
• Frais Bancaires	143
•	
<b>Total</b>	<b>119.417</b>

## 6. PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Ils représentent la quote-part des factures relative à une période postérieure au 31 décembre 2011.  
€

• Abonnements maintenance et Saas perçues d'avance	2.863.497
• Clients – Divers produits constatés d'avance	18.635
<b>Total</b>	<b>2.882.132</b>

## 7. DISPONIBILITES

Les valeurs mobilières de placement qui correspondent au solde des fonds levés à l'occasion de l'introduction en Bourse, sont composées de SICAV et parts de FCP. La plus value latente au 31 décembre 2011 s'élève à 14.205 euros (non comptabilisée).

Au 31 décembre 2011, la société détenait 45.657 actions propres représentant 121.778 € dont 86.748 € de capital en nominal.

Au cours de l'exercice 18.395 actions ont été achetées à un cours moyen de 2,4810 € et 17.685 actions ont été vendues à un cours moyen de 2,5243 €

## 8. CAPITAL SOCIAL

Le Capital Social d'un montant total de 2.971.676 € se compose à la clôture de l'exercice de 1.564.040 actions de 1,90 € entièrement libérées.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 29 Juin 2004 a autorisé le Conseil d'Administration à procéder à l'émission de 10.000 bons de souscription de parts de créateur d'entreprise jusqu'au 29 juin 2005, compte tenu du regroupement d'actions intervenu en Septembre 2005. Par le Conseil d'Administration du 24 Septembre 2004, la société a émis 3.000 bons de souscription de parts de créateur d'entreprise. Chaque bon donne le droit de souscrire à une action d'une valeur nominale de 1,90 € au prix de 8,7 € par action. Au 31/12/2011, l'augmentation de Capital Social potentielle liée à l'exercice de ces 3.000 bons est de 5.700 €

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 Septembre 2005 a autorisé le Conseil d'Administration à procéder à l'émission de 75.000 options de souscription ou d'achat d'actions jusqu'au 27 Novembre 2008. Par le Conseil d'Administration du 15 Novembre 2005, la société a émis 10.250 options de souscription ou d'achat d'actions exerçables jusqu'au 15 Novembre 2015. Chaque option donne le droit de souscrire à une action d'une valeur nominale de 1,90 € au prix de 12,51 € par action. Au 31/12/2011, compte tenu des salariés sortis, 7.625 options peuvent être exercées, l'augmentation de Capital Social potentielle liée à l'exercice de ces 7.625 options est de 14.487 € Par le Conseil d'Administration du 21 Avril 2008, la société a émis 6.000 options de souscription ou d'achat d'actions exerçables jusqu'au 21 Avril 2018. Chaque option donne le droit de souscrire à une action d'une valeur nominale de 1,90 € au prix de 2,84 € par action. Au 31/12/2011, compte tenu des salariés sortis, 4.000 options peuvent être exercées, l'augmentation de Capital Social potentielle liée à l'exercice de ces 4.000 options est de 7.600 €

Par l'Assemblée Générale extraordinaire du 30 Octobre 2006, la Société a émis 43.200 Bons de Souscriptions d'Actions en rémunération de l'apport de 40% du Capital de la Société SAM UK, apport évalué à 600.000 € Ces BSA sont exerçables par tiers au 01 Juillet 2007, 01 juillet 2008 et 01 juillet 2009.

En fonction d'objectifs de chiffre d'affaires et de résultat sur SAM UK, les BSA donnent droit à la souscription d'un nombre d'actions de la Société EASYVISTA compris entre 0,8 action et 1,75 actions par BSA, soit un maximum d'actions de 75.600 actions nouvelles.

Compte tenu des résultats de la Société SAM UK et du départ des fondateurs, le montant de l'apport de SAM UK a été réduit à 480.000 € et le nombre maximum d'actions pouvant être souscrites représente 34.560 actions nouvelles.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 20 décembre 2011 a autorisé le Conseil d'Administration à procéder à l'attribution gratuite de 150.000 actions en faveur de ses salariés. Par le Conseil d'Administration du 21 décembre 2011, la société a attribué 5.000 actions gratuites provenant des actions propres qu'elle détenait. Ces actions représentent une valeur de 11.618 € et il a été constitué une provision pour charges au 31/12/2011 de 161 €

## 9. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>Rubriques</i>	<b>Capital</b>	<b>Primes liées au capital</b>	<b>Réserve légale</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>Report à nouveau</b>	<b>Total capitaux propres</b>
<b>Situation au 01/01/2011</b>	<b>2 971 676</b>	<b>3 868 072</b>	<b>68 007</b>	<b>(1 093 229)</b>	<b>72 167</b>	<b>5 886 693</b>
Affectation résultat 2010				1 093 229	(1 093 229)	0
Résultat de l'exercice				(929 399)		(929 399)
<b>Situation au 31/12/2011</b>	<b>2 971 676</b>	<b>3 868 072</b>	<b>68 007</b>	<b>(929 399)</b>	<b>(1 021 062)</b>	<b>4 957 293</b>

Résultat par action 2011 : (0,59)

## 10. CHIFFRE D'AFFAIRES

Ventilation du chiffre d'affaires par catégories d'activité et par zones géographiques :

<i>Catégories d'activité</i>	<i>Montants</i>	<i>Marchés</i>	<i>Montants géographiques</i>
Ventes	2.229.016	France	1.221.927
		Etranger	1.007.089
			2.229.016
Services	5.106.329	France	4.421.651
		Etranger	684.678
			5.106.329
			<b>7 335.345</b>

## 11. ECARTS DE CONVERSION

Le tableau des écarts de conversion au 31 décembre 2011 est le suivant :

<i>Poste concerné (en euros)</i>	<i>Devise</i>	<i>Cours de clôture</i>	<i>Ecart actif</i>	<i>Ecart passif</i>
• Dépôt de garantie	USD	1.293900€	80	
• Fournisseurs	USD	1.293900€	40	
• Comptes Courants	USD	1.293900€		70 119
• Comptes Courants	GBP	0.835300€		42 270
<b>Total</b>			<b>120</b>	<b>112 389</b>

Une provision pour perte latente de change destinée à couvrir l'écart de conversion actif a été constituée pour 120 €

## 12. CREANCES ET DETTES REPRESENTÉES PAR DES EFFETS DE COMMERCE

### *Créances représentées par des effets de commerce*

Le montant des créances représentées par des effets de commerce au 31 décembre 2011 sont nulles

### *Dettes représentées par des effets de commerce*

Les dettes représentées par des effets de commerce retournés aux fournisseurs au 31 décembre 2011 sont nulles.

## 13. TRANSFERTS DE CHARGES D'EXPLOITATION

La récapitulation, par type, des transferts de charges d'exploitation en fin d'exercice, se présente comme suit :  
€

• Avantages en nature	61.010
• Indemnités journalières et de prévoyance	3.562
• Remboursements d'assurance	3.081
• Région IDF – Aide Apprentissage	3 000
<b>Total</b>	<b>70.653</b>

## 14. CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

€	
<b><u>Charges exceptionnelles :</u></b>	
• Mise au rebut immobilisations incorporelles	18 584
• Moins-value de cession actions propres	2 352
<b>Total</b>	<b>20 936</b>

€	
<b><u>Produits exceptionnels :</u></b>	
• Plus-value de cession actions propres	1.209
<b>Total</b>	<b>1.209</b>

## 15. FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Les frais de recherche et développement inscrits en charges représentent 1.133 k€ Aucun crédit d'impôt recherche n'a été comptabilisé sur l'exercice.

### IV - ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

#### 1. REMUNERATION DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

Les membres du Conseil d'administration ne perçoivent aucun jeton de présence. Les rémunérations versées aux membres du Conseil d'Administration ont représenté en totalité 562 102 € en 2011.

#### 2. EFFECTIF

La situation de l'effectif se présente comme suit :

<i>Catégories</i>	<i>Effectif fin de période</i>	<i>Effectif moyen</i>
Cadres & assimilés	40	40
Employés	3	2
Apprentis	2	2
<b>Total</b>	<b>45</b>	<b>44</b>

### 3. LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

	<i>Espagne</i> €	<i>Italie</i> €	<i>Portugal</i> €	<i>Angleterre</i> GBP et €	<i>USA</i> USD et €
• Capital	146.190 €	10.000 €	50.000 €	985.983 £	20.000 \$
• Réserves	<803.540> €	27.334 €	<25.000> €	<1.681.015> £	<460.536> \$
• quote-part du capital détenue par Staff and line SA	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
• Valeur d'inventaire des titres détenus	409.116 €	407.447 €	1.359.437 €	2.756.368 €	18.704 €
• Chiffre d'affaire de l'exercice	1.167.838 €	485.901 €	694.182 €	81.433 £	1.073.899 \$
• Résultat de l'exercice	<231.668> €	12.817 €	<78.258> €	<1.414> £	<700.107> \$
• Dépréciations				<2.756.368> €	

EasyVista France est la société consolidant l'ensemble des entités du groupe.

### 4. CREANCES CEDEES NON ENCORE RECOUVREES

Le montant total des créances cédées au factor et non encore recouvrées au 31 décembre 2011 représente 876.688 €

### 5. ENGAGEMENTS HORS BILAN

#### *Engagements donnés*

1. Nantissements :

	€
• Nantissement du fonds de commerce en faveur du Trésor Public	662.302
• Nantissement de 25 parts de SICAV SG Monétaire Euro BC (FR0010315176) en garantie de l'autorisation de découvert	150.000
• Nantissement sur matériel informatique (hardware)	54.841

#### *Engagements reçus*

1. Engagement de garantie

	€
• Caution OSEO (60%) en garantie d'un prêt Société Générale	19.308
• Contre-garantie OSEO GARANTIE (20%) sur un prêt BNP	8.560
• Contre-garantie OSEO GARANTIE REGIONS (20%) sur un prêt BNP	8.560

2. Cautions données par d'autres personnes physiques

€

- Emprunts auprès des établissements de crédit

NEANT

***Engagements de retraite***

Les engagements de retraite et avantages assimilés ont été évalués en utilisant la méthode actuarielle des unités de crédit projetées appliquée séparément à chaque salarié. Cette méthode permet de répartir la valeur actuarielle des prestations futures sur chacune des années de service du salarié.

Les engagements de retraite sont calculés sur la base de l'ancienneté du personnel et en fonction des dispositions de la Convention Collective. Le montant de ces engagements représente 446.013 € au 31 Décembre 2011. Ces engagements ne sont pas comptabilisés dans les comptes sociaux.

***Droit individuel à la formation***

Le solde du volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis ouverts au titre du Droit Individuel à la Formation à la clôture de l'exercice 2011 s'élève à 2.681 heures. Ce volume d'heures a donné lieu partiellement à demande de la part des salariés.

## CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2011</i>	<i>31/12/2010</i>	<i>Variation</i>
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>(682 569)</b>	<b>(1 102 606)</b>	<b>-38,09</b>
+ Transferts de charges d'exploitation	70 654	78 230	-9,68
+ Autres produits d'exploitation	179 450	188 760	-4,93
- Autres charges d'exploitation	2 584	22 008	-88,26
+ Quote-part de résultat sur opérations faites en commun			
+ Produits financiers	152 653	716 443	-78,69
- Reprises sur provisions financières	16 008	633 902	-97,47
- Charges financières	496 540	983 029	-49,49
+ Dotations aux amortissements et provisions financières	466 828	816 424	-42,82
+ Produits exceptionnels	1 209	4 081	-70,37
- Produits des cessions d'éléments actif		740	-100,00
- Subventions d'investissement rapportées au résultat			
- Reprises sur provisions exceptionnels			
- Charges exceptionnelles	20 936	41 209	-49,20
+ Valeur comptable des immobilisations cédées	18 584	1 186	1 467,07
+ Dotations aux amortissements et provisions exceptionnels			
- Participation des salariés			
- Impôts sur les bénéfices		(174 113)	-100,00
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>(329 258)</b>	<b>(804 257)</b>	<b>-59,06</b>

<b>RESULTAT NET COMPTABLE</b>	<b>(929 399)</b>	<b>(1 093 229)</b>	<b>-14,99</b>
+ Dotations aux amortissements et provisions	597 565	968 878	-38,32
- Reprises sur amortissements et provisions	16 008	680 352	-97,65
- Résultat sur cession des éléments actif	(18 584)	(446)	4 067,68
- Subventions d'investissement rapportées au résultat			
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>(329 258)</b>	<b>(804 257)</b>	<b>-59,06</b>