

# Rapport d'activité

1<sup>er</sup> Semestre 2012

1. Faits marquants
2. Evolution du cours de bourse
3. Comptes sociaux France
4. Comptes consolidés

## 1. Faits marquants :

### ***Un nouveau nom pour accompagner la nouvelle stratégie:***

Depuis Février 2012, la société a été renommée EasyVista. Mieux comprise dans les pays anglo-saxons, la marque EasyVista, permet en outre de concentrer tous les efforts marketing de l'entreprise sur une marque unique, puisque EasyVista était déjà le nom du logiciel phare. Ce nouveau nom, associé à une nouvelle identité visuelle, renforce l'identité SaaS de la marque : simplicité de mise en œuvre, d'utilisation, d'évolution et parfaite visibilité sur les coûts. Ce changement de nom, opéré simultanément dans les pays où l'entreprise est présente a été accompagné d'une campagne marketing qui a fortement renforcé la notoriété de la marque.

### ***Une croissance forte tirée par le nouveau business-model:***

Le groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 5,73 millions d'euros, en progression de 29% par rapport à la période correspondante de l'exercice 2011. Pour la première fois, depuis la transition vers un nouveau business-model SaaS, le chiffre d'affaires reconnu en mode SaaS est supérieur au chiffre d'affaires licences. De plus, le backlog a également augmenté à 6,40 M€, en hausse de 69% en comparaison du 1er semestre 2011.

### ***Le retour à la rentabilité en Europe:***

La forte croissance du semestre a permis une nette amélioration des résultats. Le groupe s'est ainsi rapproché de l'équilibre d'exploitation à -0,40 M€ au 1er semestre 2012 contre une perte d'exploitation de -1,18 M€ enregistrée sur la même période de 2011. Globalement, l'ensemble des sociétés du groupe situées en Europe affichent un résultat d'exploitation positif. Les pertes sont liées aux investissements aux Etats-Unis.

### ***Le développement confirmé aux USA:***

Après une première année de démarrage qui avait produit 1M\$ de revenu reconnu, la croissance reste très forte avec un triplement du chiffre d'affaires trimestriel. Plus d'une vingtaine de clients sont désormais en exploitation.

**La situation financière se consolide:**

La variation favorable du BFR, provoquée par un décalage entre la facturation et la reconnaissance des revenus en SaaS, a largement compensé une capacité d'autofinancement proche de l'équilibre. Le cash-flow d'exploitation s'est ainsi élevé à 0,77 M€ permettant à la trésorerie nette d'atteindre 1,53 M€ au 30 juin 2012, soit une croissance de 25%. De plus, l'endettement reste à un niveau faible de 570 k€.

**De bonnes perspectives à moyen terme:**

EasyVista va poursuivre ses investissements en Amérique du Nord afin de consolider le démarrage réussi de son activité tout en maintenant un strict contrôle des coûts dans ses filiales européennes. Bien que la visibilité du marché ne permette pas de s'engager sur un retour immédiat à la rentabilité, le groupe demeure confiant quant à sa capacité à prolonger sa croissance sur la seconde partie de l'année tout en renforçant sa trésorerie.

**2. Evolution du cours de bourse :**



Au 1<sup>er</sup> Janvier 2012 le cours était de 2,54€, au 30 Juin 2012 il était de 2,70€.

Suite à la publication des résultats , il a atteint 3,00€ .

### 3. Comptes sociaux France :

#### BILAN

En €	ACTIF	30-juin-12			31-déc-11
		Brut	Amort/Dépr.	Net	Net
	<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
	<b>Ecart d'acquisition</b>				
	<b>Immobilisations incorporelles</b>				
	Frais d'établissement				
	Frais de recherche & développement				
	Concessions, brevets et droits similaires	331 506	309 235	22 271	41 697
	Fond commercial	505 549	505 549		
	Autres immobilisations incorporelles	33 417	29 550	3 867	9 381
	Immobilisations incorporelles en cours				
	Avances et acomptes				
	<b>Immobilisations corporelles</b>				
	Terrains				
	Constructions				
	Installations techniques, matériel et outillage ind.				
	Autres immobilisations corporelles	1 135 181	993 933	141 248	124 693
	Immobilisations corporelles en cours				
	Avances et acomptes				
	<b>Immobilisations financières</b>				
	Participations				
	Créances rattachées à de participations				
	Autres titres immobilisés	4 951 072	2 756 368	2 194 704	2 194 704
	Prêts, cautionnements et autres créances	850 961		850 961	844 135
	Autres immobilisations financières	75 948		75 948	77 292
		<b>7 883 634</b>	<b>4 594 635</b>	<b>3 288 999</b>	<b>3 291 902</b>
	<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
	<b>Stock et en-cours</b>				
	<b>Avances et acpt. versés /commandes</b>	3 309		3 309	15 642
	<b>Créances</b>				
	Créances clients et comptes rattachés	1 490 061	24 906	1 465 155	2 736 354
	Autres créances	3 874 113	245 000	3 629 113	3 264 445
	<b>Impôts différés actif</b>				
	<b>Trésorerie</b>				
	Valeurs mobilières de placement	917 973	2 809	915 164	1 002 192
	Disponibilités	536 686		536 686	267 252
	<b>Comptes de régularisation</b>				
	Charges constatées d'avance	192 593		192 593	119 417
	<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>7 014 735</b>	<b>272 715</b>	<b>6 742 020</b>	<b>7 405 302</b>
	Ecart de conversion actif	34		34	120
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>14 898 404</b>	<b>4 867 350</b>	<b>10 031 054</b>	<b>10 697 323</b>

En €	<b>PASSIF</b>	
	<b>30-juin-12</b>	<b>31-déc-11</b>
	<b>Net</b>	<b>Net</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital (dont versé: 2 971 676 )	2 971 676	2 971 676
Prime d'émission, de fusion, d'apport	3 868 072	3 868 072
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	68 007	68 007
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	(1 950 462)	(1 021 062)
<b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>	<b>75 915</b>	<b>(929 399)</b>
Ecart de conversion		
Provisions réglementées		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>5 033 208</b>	<b>4 957 293</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques	34	120
Provisions pour charges	3 066	161
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>3 100</b>	<b>281</b>
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements crédit	553 499	801 263
Emprunts et dettes financières		
Avances et acomptes reçus/commandes		
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	395 108	391 670
Dettes fiscales et sociales	1 233 867	1 512 123
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	43 957	40 168
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance	2 589 757	2 882 132
<b>DETTES</b>	<b>4 816 189</b>	<b>5 627 356</b>
Ecart de conversion passif	178 557	112 392
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>10 031 054</b>	<b>10 697 323</b>

## COMPTE DE RESULTAT

En €	30-juin-12	31-déc-11
	Total	Net
Vente de marchandises	1 011 795	2 229 016
Production vendue de biens		
Production vendue services	3 181 889	5 106 329
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NETS</b>	<b>4 193 684</b>	<b>7 335 345</b>
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
Reprises/provisions & transferts de charges	36 501	70 654
Autres produits	72 089	179 450
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>4 302 274</b>	<b>7 585 448</b>
Achat Marchandises		647
Variation de stocks		
Achats de mat. 1ères et autres appros		
Variation de stocks		
Autres achats et charges externes	1 327 573	2 403 793
Impôts, taxes et versements assimilés	175 546	270 427
Salaires et traitements	1 890 639	3 686 958
Charges sociales	841 584	1 656 088
<b>Dotations d'exploitation</b>		
* Sur immobilisat° : dot° aux amortissements	65 036	130 737
* Sur immobilisat° : dot. aux dépréciations		
* Sur actif circulant: dot° aux dépréciations		
* Pour risques et charges: dot. aux provisions		
Autres charges	969	2 584
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>4 301 347</b>	<b>8 151 234</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>927</b>	<b>(565 786)</b>
Autres intérêts et produits assimilés	65 511	121 578
Reprises/provisions et transfert de charges	11 290	16 008
Différences positives de change	5 613	14 309
Produits nets sur cessions de VMP		759
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>82 414</b>	<b>152 653</b>
Dot° aux amorts, provisions et dépréciations	2 844	466 828
Intérêts et charges assimilées	3 461	19 147
Différences négatives de change	4 754	10 565
Charges nettes sur cessions de VMP		
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>11 059</b>	<b>496 540</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>71 355</b>	<b>(343 887)</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>72 282</b>	<b>(909 673)</b>

En €	30-juin-12	31-déc-11
	Total	Net
Produits except. sur opérations de gestion		
Produits except. sur opérations en capital	3 734	1 209
Reprises, provisions et transfert de charges		
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>3 734</b>	<b>1 209</b>
Charges except. sur opérations de gestion		
Charges except. sur opérations en capital	101	20 936
Dotations aux amortissements et provisions		
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>101</b>	<b>20 936</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>3 633</b>	<b>(19 726)</b>
Participation des salariés au résultat		
Impôt exigible sur les bénéfices		
Impôts différés		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
<b>Total des produits</b>	<b>4 388 422</b>	<b>7 739 311</b>
<b>Total des charges</b>	<b>4 312 507</b>	<b>8 668 710</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>75 915</b>	<b>(929 399)</b>
<b>Résultat par action</b>	<b>0,05</b>	<b>(0,59)</b>
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>0,05</b>	<b>(0,59)</b>

## 4. Comptes consolidés :

### BILAN

En €	ACTIF	30-juin-12			31-déc-11
		Brut	Amort/Dépr.	Net	Net
	<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
	<b>Ecart d'acquisition</b>	2 467 837	1 725 068	742 769	834 246
	<b>Immobilisations incorporelles</b>				
	Frais d'établissement				
	Frais de recherche & développement				
	Concessions, brevets et droits similaires	347 690	325 419	22 271	41 697
	Fond commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	41 170	37 046	4 124	9 752
	Immobilisations incorporelles en cours				
	Avances et acomptes				
	<b>Immobilisations corporelles</b>				
	Terrains				
	Constructions				
	Installations techniques, matériel et outillage ind.				
	Autres immobilisations corporelles	1 333 955	1 134 915	199 040	183 472
	Immobilisations corporelles en cours				
	Avances et acomptes				
	<b>Immobilisations financières</b>				
	Participations				
	Créances rattachées à de participations				
	Autres titres immobilisés				
	Prêts, cautionnements et autres créances	167 463		167 463	164 992
		<b>4 358 115</b>	<b>3 222 448</b>	<b>1 135 667</b>	<b>1 234 159</b>
	<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
	<b>Stock et en-cours</b>				
	<b>Avances et acpt. versés /commandes</b>	5 896		5 896	16 604
	<b>Créances</b>				
	Créances clients et comptes rattachés	3 016 792	84 399	2 932 393	3 980 623
	Autres créances	777 119		777 119	1 009 780
	<b>Impôts différés actif</b>	769 454		769 454	727 319
	<b>Trésorerie</b>				
	Valeurs mobilières de placement	917 972	2 809	915 163	1 002 192
	Disponibilités	1 195 565		1 195 565	674 789
	<b>Comptes de régularisation</b>				
	Charges constatées d'avance	314 812		314 812	225 639
	<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>6 997 610</b>	<b>87 208</b>	<b>6 910 402</b>	<b>7 636 946</b>
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>11 355 725</b>	<b>3 309 656</b>	<b>8 046 069</b>	<b>8 871 105</b>



En €	<b>PASSIF</b>	
	<b>30-juin-12</b>	<b>31-déc-11</b>
	<b>Net</b>	<b>Net</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital (dont versé: 2 914 676 )	2 971 676	2 971 676
Prime d'émission, de fusion, d'apport	3 868 072	3 868 072
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	68 007	68 007
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	(5 116 456)	(3 842 580)
<b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>	<b>(419 936)</b>	<b>(1 273 875)</b>
Ecart de conversion	(162 151)	(93 310)
Provisions réglementées		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>1 209 212</b>	<b>1 697 990</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques	14 112	14 112
Provisions pour charges	575 085	446 174
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>589 197</b>	<b>460 286</b>
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements crédit	571 455	850 360
Emprunts et dettes financières		
Avances et acomptes reçus/commandes		
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	458 736	573 413
Dettes fiscales et sociales	1 689 856	1 859 514
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	43 957	41 694
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance	3 483 656	3 387 848
<b>DETTES</b>	<b>6 247 660</b>	<b>6 712 829</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>8 046 069</b>	<b>8 871 105</b>

## COMPTE DE RESULTAT

En €	30-juin-12	31-déc-11
	Total	Net
Vente de marchandises	1 320 393	2 806 570
Production vendue de biens		
Production vendue services	4 409 434	7 168 309
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NETS</b>	<b>5 729 827</b>	<b>9 974 879</b>
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
Reprises/provisions & transferts de charges	94 990	243 405
Autres produits	7 238	19 677
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>5 832 055</b>	<b>10 237 961</b>
Achat Marchandises	5 343	13 349
Variation de stocks		
Achats de mat. 1ères et autres appros		
Variation de stocks		
Autres achats et charges externes	1 993 589	3 604 297
Impôts, taxes et versements assimilés	186 407	286 997
Salaires et traitements	2 767 495	5 043 164
Charges sociales	1 030 869	2 006 190
<b>Dotations d'exploitation</b>		
* Sur immobilisat° : dot° aux amortissements	73 786	152 449
* Sur immobilisat° : dot. aux dépréciations		
* Sur actif circulant: dot° aux dépréciations	6 100	10 690
* Pour risques et charges: dot. aux provisions	126 006	100 109
Autres charges	42 167	142 171
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>6 231 762</b>	<b>11 359 416</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(399 707)</b>	<b>(1 121 455)</b>
Autres intérêts et produits assimilés	4 466	13 486
Reprises/provisions et transfert de charges	11 170	14 431
Différences positives de change	75 116	112 647
Produits nets sur cessions de VMP		759
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>90 752</b>	<b>141 323</b>
Dot° aux amorts, provisions et dépréciations	2 809	15 340
Intérêts et charges assimilées	17 345	67 162
Différences négatives de change	6 819	9 913
Charges nettes sur cessions de VMP		
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>26 973</b>	<b>92 415</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>63 779</b>	<b>48 908</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>(335 928)</b>	<b>(1 072 547)</b>

En €	30-juin-12	31-déc-11
	Total	Net
Produits except. sur opérations de gestion	102	3 110
Produits except. sur opérations en capital	3 735	2 518
Reprises, provisions et transfert de charges		
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>3 837</b>	<b>5 628</b>
Charges except. sur opérations de gestion	12 151	6 712
Charges except. sur opérations en capital	101	22 971
Dotations aux amortissements et provisions		
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>12 252</b>	<b>29 683</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(8 415)</b>	<b>(24 055)</b>
<b>Participation des salariés au résultat</b>		
<b>Impôt exigible sur les bénéfices</b>	<b>(26 251)</b>	<b>(28 125)</b>
<b>Impôts différés</b>	<b>42 135</b>	<b>33 806</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(91 477)	(182 954)
<b>Total des produits</b>	<b>5 968 779</b>	<b>10 418 718</b>
<b>Total des charges</b>	<b>6 388 715</b>	<b>11 692 593</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>(419 936)</b>	<b>(1 273 875)</b>
<b>Résultat par action</b>	<b>(0,27)</b>	<b>(0,81)</b>
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>(0,27)</b>	<b>(0,81)</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30-juin-12	31-déc-11
<b>Flux nets de trésorerie lié à l'exploitation</b>		
Bénéfice net	(419 936)	(1 273 875)
Elimination des éléments non monétaires		
<i>Amortissement et provisions</i>	294 174	435 673
<i>Impôts différés</i>	(42 135)	(33 806)
Plus ou moins values de cession	(3 634)	21 595
<b>Variation du BFR lié à l'activité</b>	943 033	1 351 196
<b>Flux nets de trésorerie lié à l'exploitation</b>	<b>771 502</b>	<b>500 783</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(97 442)	(143 258)
Produits de cession d'immobilisations corporelles	31 225	10 791
Incidence des variations de périmètre nettes de la trésorerie acquise		
<b>Flux nets de trésorerie liée aux opérations d'investissements</b>	<b>(66 217)</b>	<b>(132 467)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Augmentation de capital		
Prime d'émission		
Emprunts à court terme	78 153	19 892
Emprunts à long terme		
Cession / acquisition nette actions propres	3 634	(1 143)
<b>Flux nets de trésorerie liée aux opérations de financements</b>	<b>81 787</b>	<b>18 749</b>
Incidence des variations de taux de change sur la trésorerie	3 733	8 474
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>	<b>790 805</b>	<b>395 539</b>
<b>Disponibilités et VMP au début de la période</b>	<b>1 319 478</b>	<b>923 939</b>
<b>Disponibilités et VMP à la fin de la période</b>	<b>2 110 283</b>	<b>1 319 478</b>