

## **GROUPE EASYVISTA**

### **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2016**

#### *SOMMAIRE*

	<i>Pages</i>
Bilan consolidé au 30 juin 2016	2 - 3
Compte de résultat consolidé	4 - 5
Tableau de flux de trésorerie	6
Annexe au bilan et au compte de résultat consolidés :	7

# BILAN

En €	30-juin-16			31-déc-15
	Brut	Amort/Dépr.	Net	Net
<b>ACTIF</b>				
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>Ecart d'acquisition</b>	2 467 837	2 426 865	40 972	102 430
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche & développement	888 591	311 501	577 090	666 443
Concessions, brevets et droits similaires	524 891	485 479	39 412	3 014
Fond commercial				
Autres immobilisations incorporelles	111 317	51 547	59 770	86 888
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage ind.				
Autres immobilisations corporelles	2 281 304	1 737 550	543 754	521 496
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts, cautionnements et autres créances	270 976		270 976	182 985
	<b>6 544 916</b>	<b>5 012 942</b>	<b>1 531 974</b>	<b>1 563 256</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>Stock et en-cours</b>				
<b>Avances et acpt. versés /commandes</b>				10 576
<b>Créances</b>				
Créances clients et comptes rattachés	5 030 572	48 308	4 982 264	5 090 432
Autres créances et comptes de régularisation	2 106 241		2 106 241	1 155 985
<b>Impôts différés actif</b>	2 158 538		2 158 538	1 867 350
<b>Trésorerie</b>				
Valeurs mobilières de placement	221 342	9 690	211 652	475 337
Disponibilités	1 169 329		1 169 329	822 353
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>10 686 022</b>	<b>57 998</b>	<b>10 628 024</b>	<b>9 422 033</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>17 230 938</b>	<b>5 070 940</b>	<b>12 159 998</b>	<b>10 985 289</b>

En €	PASSIF	
	30-juin-16	31-déc-15
	Net	Net
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	2 993 431	2 985 594
Prime d'émission, de fusion, d'apport	3 966 910	3 912 723
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	86 767	86 767
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	(8 664 030)	(6 084 203)
<b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>	<b>(589 190)</b>	<b>(2 579 827)</b>
Ecarts de conversion	(1 155 021)	(1 312 830)
Provisions réglementées		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>-3 361 133</b>	<b>-2 991 776</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	654 146	974 028
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>654 146</b>	<b>974 028</b>
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements crédit	1 084 515	1 405 035
Emprunts et dettes financières		
Avances et acomptes reçus/commandes		
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 664 055	1 608 934
Dettes fiscales et sociales	3 285 050	2 903 534
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	149 442	142 385
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance	8 683 923	6 943 149
<b>DETTES</b>	<b>14 866 985</b>	<b>13 003 037</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>12 159 998</b>	<b>10 985 289</b>

## COMPTE DE RESULTAT

	30-juin-16	31-déc-15
En €	Total	Total
Vente de marchandises	1 689 360	2 757 582
Production vendue de biens		
Production vendue services	9 539 473	17 413 703
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>11 228 833</b>	<b>20 171 285</b>
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
Reprises/provisions & transferts de charges	103 551	226 480
Autres produits	1 122	17 768
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>11 333 506</b>	<b>20 415 533</b>
Achat Marchandises	2 700	14 102
Variation de stocks		
Achats de mat. 1ères et autres appros		
Variation de stocks		
Autres achats et charges externes	4 214 951	8 241 547
Impôts, taxes et versements assimilés	247 989	583 234
Frais de personnel	7 575 633	13 553 623
Dotations d'exploitation	-102 500	534 009
Autres charges	59 073	129 707
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>11 997 846</b>	<b>23 056 222</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(664 340)</b>	<b>(2 640 689)</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-56 776</b>	<b>657 224</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>(721 116)</b>	<b>(1 983 465)</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(63 376)</b>	<b>(72 462)</b>
Participation des salariés au résultat	-	-
Impôt exigible sur les bénéfices	(34 427)	(207 513)
Impôts différés	291 187	(133 433)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(61 458)	(182 954)
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>(589 190)</b>	<b>(2 579 827)</b>
<b>Résultat par action</b>	<b>(0,37)</b>	<b>(1,64)</b>
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>(0,37)</b>	<b>(1,64)</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30-juin-16	31-déc-15
<b>Flux nets de trésorerie liée à l'exploitation</b>		
Résultat net	(589 190)	(2 579 827)
Elimination des éléments non monétaires		
- Amortissements et provisions	(32 834)	596 159
- Impôts différés	(291 188)	132 119
- Plus ou moins values de cession	49 595	26 742
<b>Variation du BFR lié à l'activité</b>	<b>1 509 518</b>	<b>1 959 395</b>
<b>Flux nets de trésorerie liée à l'exploitation</b>	<b>645 901</b>	<b>134 588</b>
<b>Flux de trésorerie liée aux opérations d'investissements</b>		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles, corporelles et financières	(612 573)	(231 356)
Produits de cession d'immobilisations corporelles	366 707	82 271
Incidence des variations de périmètre nettes de la trésorerie acquise		
<b>Flux nets de trésorerie liée aux opérations d'investissements</b>	<b>(245 866)</b>	<b>(149 085)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Augmentation de capital	62 024	28 757
Prime d'émission		
Emprunts à court terme	(155 302)	(312 399)
Emprunts à long terme		
Cession / acquisition nette actions propres	(49 472)	(22 728)
<b>Flux nets de trésorerie liée aux opérations de financements</b>	<b>(142 750)</b>	<b>(306 370)</b>
Incidence des variations de taux de change sur la trésorerie	915	7 670
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>	<b>258 200</b>	<b>(313 197)</b>
<b>Disponibilités et VMP au début de la période</b>	<b>792 890</b>	<b>1 106 087</b>
<b>Disponibilités et VMP à la fin de la période</b>	<b>1 051 090</b>	<b>792 890</b>

<b>ANNEXE AU BILAN ET COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDES ET EVENEMENTS POST CLOTURE</b>
--

## **NOTES PREALABLES**

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

### **I – FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE**

Au titre du premier semestre 2016, EASYVISTA a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de plus de 11 millions d'euros en progression de 12% par rapport à la période correspondante de l'exercice 2015. Au deuxième trimestre, l'activité a progressé de 16% par rapport au deuxième trimestre 2015 s'établissant à 5,9 M€. Cette performance s'explique principalement par une activité SaaS très dynamique et des ventes de licences soutenues. Le backlog SaaS a continué sa progression avec une hausse de 16% à 19 M€ au 30 juin 2016.

La croissance soutenue du Chiffre d'Affaires conjuguée à la stabilisation des charges d'exploitation conduit à un résultat d'exploitation négatif de -0,66 M€, en nette amélioration par rapport à celui l'année précédente qui s'établissait à 1,6 M€. La rentabilité est cependant préservée en dehors de l'Amérique du Nord encore en phase d'investissement. Le résultat net ressort à -0,59 M€ sous l'effet d'un accroissement des impôts différés et de la diminution de l'amortissement des écarts d'acquisition. .

Pour rappel, le contrôle fiscal auquel la société EASYVISTA SA 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 SA 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 30 juin 2016. Afin de garantir cette contestation, la société a mis en place, en 2010, un nantissement du fonds 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 30 juin 2016.

Aucun autre élément postérieur au 30 juin 2016 susceptible d'avoir un impact significatif sur les comptes présentés n'est intervenu.

## II – PRINCIPES 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,
- . 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 CONSOLIDES

Les comptes consolidés sont établis conformément aux dispositions de la loi du 3 janvier 1985, du décret d'application du 17 février 1986, et en application du règlement 99-02.

Les sociétés dans lesquelles EasyVista exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

#### 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 pour les comptes consolidés a été calculé selon le mode linéaire considéré représentatif de l'amortissement économique et ce pour l'ensemble du groupe.

#### Ecarts d'acquisition :

Ils sont constitués de la différence entre le coût d'acquisition et la quote-part de situation nette acquise. Ceux-ci font l'objet d'un amortissement sur une période de 10 ans conformément aux durées constatées dans ce secteur d'activité.

En application du règlement CRC2002-10, des tests de dépréciation ont été réalisés sur les écarts d'acquisition afin de déterminer une éventuelle perte de valeur. Une dépréciation est comptabilisée si la valeur nette comptable de l'écart d'acquisition est supérieure à sa valeur actuelle. La valeur actuelle est la valeur la plus élevée de la valeur vénale et la valeur d'utilité déterminée sur la base d'hypothèses qualitatives et quantitatives ainsi que sur les flux de trésorerie issus des prévisions d'exploitation estimées par la Direction du Groupe pour l'exercice à venir. Les résultats de ces tests ont permis de constater qu'aucune dépréciation ne s'avérait nécessaire au 30 juin 2016.

#### Immobilisations incorporelles :

Les frais d'établissement sont valorisés au prix d'acquisition constitués du coût de production des biens et services.

Les logiciels sont amortis sur une durée de 2 ans.

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

Les frais de recherche et développement sont amortis linéairement sur une durée de 5 ans.

Les frais de recherche et développement n'ont pas été capitalisés sur les six premiers mois de l'exercice 2016, ils sont directement inscrits en charges.

#### 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 (CRC2004-06 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.

### **2.3 Créances et dettes**

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

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

### **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. En fin de période, la société calcule, devise par devise, ses positions de change relatives aux créances et dettes. Les écarts de change latents (pertes et gains) sont portés au compte de résultat.

## **2.6 Conversion des états financiers des sociétés étrangères**

Les bilans des sociétés étrangères sont convertis en Euros au taux de change à la date de clôture. Les comptes de résultats et les flux de trésorerie de ces mêmes sociétés sont convertis au taux moyen de l'exercice. Les différences de conversion engendrées par la traduction en Euros des comptes des sociétés étrangères sont portées dans les capitaux propres sur la ligne intitulée « Ecart de conversion ».

## **2.7 Gains et pertes de change latents**

Les gains et pertes de change latents sont reconnus dans le résultat consolidé.

## **2.8 Provisions pour risques et charges**

Des provisions sont constituées lorsqu'il existe une obligation dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressource, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celle-ci. Cette obligation peut être d'ordre légal, contractuel ou découler des pratiques de la société.

## **2.9 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 droits acquis par les salariés au titre des indemnités de départ à la retraite ont fait l'objet d'une comptabilisation dans les comptes consolidés, en provisions pour risques et charges.

Les hypothèses retenues pour le calcul de la PIDR au 30 juin 2016 sont les suivantes :

	<b>Cadres</b>	<b>Non cadres</b>
Taux d'actualisation	2,00%	2,00%
Taux de turn-over	Faible	Faible
Taux de revalorisation salariale	2%	2%
Age de départ en retraite	65	65

## **2.10 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.

### 2.11 Crédit d'Impôt Recherche

Aucun crédit d'impôt recherche n'a été comptabilisé sur les six premiers mois de l'exercice 2016.

### 2.12 Impôts sur les sociétés et impôts différés

Certains décalages d'imposition dans le temps peuvent dégager des différences temporaires entre la base imposable et le résultat consolidé avant impôts. Ces différences donnent lieu à la constatation d'impôts différés selon la méthode du report variable, c'est à dire au dernier taux connu à la date de clôture. Les actifs d'impôts différés ne sont pas constatés lorsque la société n'a pas l'assurance de les imputer à court terme.

### 2.13 Modalités de calcul des résultats par action

Le résultat par action et le résultat dilué par action sont calculés en conformité avec les modalités de l'avis n°27 de l'O.E.C.

## 3. CHANGEMENT DE METHODE

Aucun changement de principe comptable ni de présentation ayant un impact significatif sur les comptes n'est intervenu au cours des six premiers mois de l'exercice 2016.

## III – PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Sociétés	Siège	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation	N° Siret
EasyVista SA	Noisy le Grand (France)	Société Mère	IG	34784894700037
EasyVista S.L	Madrid (Espagne)	100%	IG	B81267767
EasyVista S.r.l.	Milan (Italie)	100%	IG	03455710966
EasyVista SA	Lisbonne (Portugal)	100%	IG	501926003
EasyVista Ltd	Berkhamsted (Royaume-Uni)	100%	IG	3516042
EasyVista Inc	Cambridge (USA)	100%	IG	04-3484009
Logiciels EasyVista Inc	Montréal (Canada)	100%	IG	1168355932
EasyVista GmbH	Munich (Allemagne)	100%	IG	HRB 203560 München
Rift Technologies SASU	Noisy le Grand (France)	100%	IG	489003434

IG = Intégration globale

#### IV – COMPLEMENS D'INFORMATION RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

##### 1. IMMOBILISATIONS

	Début exercice	Variation de Change	Acquisitions	Cessions Diminutions Reclassement	Fin exercice
Frais d'établissement					
Frais de recherche et développement	888 591				888 591
Concessions, brevets & droits similaires	441 114		2 361		443 475
Logiciels	36695	-710			35 985
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles	135748		21000		156 748
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>1 502 148</b>	<b>451</b>	<b>23 361</b>		<b>1 524 799</b>
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage					
Autres immobilisations corporelles	2 148 027	131	134 801	1 655	2 281 304
Immobilisations corporelles en cours					
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>2 148 027</b>	<b>451</b>	<b>134 801</b>	<b>1 655</b>	<b>2 281 304</b>

##### 2. AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS

	Début exercice	Variation de Change	Dotations	Reprises Diminutions
Amort. Frais d'établissement				
Amort. Frais de recherche et développement	222 148		89 353	
Amort. Concessions, brevets & droits similaires	439 578		1 281	
Amort. Logiciels	35217	-674	1442	
Amort. Fonds commercial				
Amort. Autres immobilisations incorporelles	48860		11322	
<b>AMORT/DEP IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>745 803</b>	<b>-674</b>	<b>103 398</b>	
Dep. Terrains				
Dep. Amort. Constructions				
Dep. Amort. Installations techniques, matériel et outillage				
Dep. Autres immobilisations corporelles	1 626 531	-219	112 502	1 264
Dep. Immobilisations corporelles en cours				
<b>AMORT/DEP IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>1 626 531</b>	<b>451</b>	<b>112 502</b>	<b>1 264</b>

L'intégralité des dotations est relative à des amortissements linéaires.

### 3. ECARTS D'ACQUISITION

	Début exercice	Variation de Périmètre	Augmentation	Diminution	Fin exercice
Europe du Sud	600 382				600 382
EasyVista Ltd	1 867 455				1 867 455
<b>Ecarts d'acquisition – valeur brute</b>	<b>2 467 837</b>				<b>2 467 837</b>
Europe du Sud	(600 382)				(600 382)
EasyVista Ltd (1)	(1 765 025)		(61 458)		(1 826 483)
<b>Ecarts d'acquisition – dépréciation et amortissement</b>	<b>(2 365 407)</b>		<b>(61 458)</b>		<b>(2 426 865)</b>
<b>Ecarts d'acquisitions – valeur nette</b>	<b>102 430</b>		<b>(61 458)</b>		<b>40 972</b>

(1) La dotation aux amortissements de l'écart d'acquisition sur EasyVista UK a été calculée linéairement sur la durée d'utilité résiduelle, compte tenu de l'amortissement exceptionnel de 500.000 euros qui avait été enregistré au 31 décembre 2008.

### 4. ETAT DES CREANCES ET DETTES

	Montant brut	1 an au plus	Plus de 1 an
<i>Etat des Créances</i>			
Créances rattachées à des participations			
Prêts, cautionnements et autres créances	270 976		270 976
Clients et comptes rattachés	5 030 572	5 030 572	
Autres créances et comptes de régularisation	2 106 241	2 106 241	
Charges constatées d'avance			
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>7 407 789</b>	<b>7 136 813</b>	<b>270 976</b>

	Montant brut	1 an au plus	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
<i>Etat des dettes</i>				
Emprunt obligataire convertible				
Autre emprunt obligataire				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	339 158	339 158		
Emprunts et dettes à plus d'un an à l'origine	745 357	430 447	314 910	
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	1 664 055	1 664 055		
Dettes fiscales et sociales	3 285 050	3 285 050		
Etat:impôt sur les bénéfices				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Comptes courants passif				
Autres dettes	149 442	149 442		
Produits constatés d'avance	8 683 923	8 683 923		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>14 866 985</b>	<b>14 552 075</b>	<b>314 910</b>	

## 5. DISPONIBILITES

Au 30 juin 2016, la société détenait 11.462 actions propres représentant 221.342 € dont 21.778 € de capital en nominal.

Au cours de la période 4.266 actions ont été achetées à un cours moyen de 25,66 € et 7.370 actions ont été vendues à un cours moyen de 25,22 €.

## 6. CAPITAL SOCIAL

Le Capital Social d'un montant total de 2.993.431 € se compose à la clôture de l'exercice de 1.575.490 actions de 1,90 €, entièrement libérées.

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 30/06/2015, 2.075 options ont été exercées et ont donné lieu à une augmentation de capital de 3.942,50 €. Au 30/06/2015, compte tenu des salariés sortis et des options déjà exercées, 4.725 options peuvent encore être exercées, l'augmentation de Capital Social potentielle liée à l'exercice de ces 4.725 options est de 8.977,50 €. 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 30/06/2016, 4.125 options ont été exercées et ont donné lieu à une augmentation de capital de 7.837,50 €. Au 30/06/2016, compte tenu des salariés sortis et des options déjà exercées, plus aucune autre option attribuée par le Conseil d'Administration du 21 avril 2008 ne peut être exercée.

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 ont été définitivement attribuées à leur bénéficiaire après la période d'acquisition. Par le Conseil d'Administration du 03 janvier 2013, la société a attribué 20.625 actions gratuites provenant des actions propres qu'elle détenait. Ces actions représentent une valeur de 87.924 € et ont été définitivement attribuées à leur bénéficiaire après la période d'acquisition. Par le Conseil d'Administration du 02 janvier 2014, la société a attribué 12.813 actions gratuites provenant des actions propres qu'elle détenait. Compte tenu des salariés sortis, seules 5.000 actions gratuites pourront être attribuées définitivement représentant une valeur de 13.950 €, et il a été constitué une provision pour charges au 30/06/2016 de 11.566 €

L'Assemblée Générale Mixte du 27 juin 2013 a autorisé le Conseil d'Administration à procéder à l'émission de 150.000 options de souscription ou d'achat d'actions jusqu'au 27 août 2016. Par le Conseil d'Administration du 03 décembre 2013, la société a émis 9.000 options de souscription ou d'achat d'actions exerçables jusqu'au 03 décembre 2023. Chaque option donne le droit de souscrire à une action d'une valeur nominale de 1,90 € au prix de 17 € par action. Au 30/06/2015, 1.250 options ont été exercées et ont donné lieu à une augmentation de capital de 2.375 €. Au 30/06/2016, compte tenu des salariés sortis et des options déjà exercées, 4.200 options peuvent encore être exercées, l'augmentation de Capital Social potentielle liée à l'exercice de ces 4.200 options est de 7.980 €.

L'Assemblée Générale Mixte du 26 juin 2014 a autorisé le Conseil d'Administration à procéder à l'émission de 30.000 bons de souscription d'actions jusqu'au 26 décembre 2015. Par le Conseil d'Administration du 11 septembre 2014, la société a émis 7.500 bons de souscription d'actions exerçables jusqu'au 10 septembre 2024 à condition d'avoir été souscrits avant le 31 août 2015. Le prix de souscription unitaire de ces bons est fixé à 1,21 €. Chaque bon donne le droit de souscrire à une action d'une valeur nominale de 1,90 € au prix de 24,10 € par action. Au 30/06/2016, 7.500 bons ont été exercées pourront donner lieu lors de leur conversion à une augmentation de Capital Social potentielle de 14.250 €.

## 7. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

### 2016

Rubriques	Capital	Primes liées au capital	Ecart de Conversion	Réserve légale	Résultat de L'exercice	Report à Nouveau	Total capitaux propres
<b>Situation au 01/01/2016</b>	<b>2 985 594</b>	<b>3 912 723</b>	<b>(1 312 830)</b>	<b>86 767</b>	<b>(2 579 827)</b>	<b>(6 084 203)</b>	<b>(2 991 776)</b>
Affectation résultat 2015					(2 579 827)	2 579 827	0
Résultat de l'exercice					(589 190)		(589 190)
Augmentation de capital	7 837	54 187					62 024
Autres mouvements							0
Variation de l'écart de conversion			157 809				157 809
<b>Situation au 30/06/2016</b>	<b>2 993 431</b>	<b>3 966 910</b>	<b>(1 155 021)</b>	<b>86 767</b>	<b>(5 748 844)</b>	<b>(3 504 376)</b>	<b>(3 361 133)</b>

### 2015

Rubriques	Capital	Primes liées au capital	Ecart de Conversion	Réserve légale	Résultat de L'exercice	Report à nouveau	Total capitaux propres
<b>Situation au 01/01/2015</b>	<b>2 982 078</b>	<b>3 887 482</b>	<b>(583 596)</b>	<b>68 007</b>	<b>892 862</b>	<b>(6 958 305)</b>	<b>288 528</b>
Affectation résultat 2014				18 760	(892 862)	874 102	
Résultat de l'exercice					(2 579 827)		(2 579 827)
Augmentation de capital	3 516	25 241					28 757
Autres mouvements							
Variation de l'écart de conversion			(729 234)				(729 234)
<b>Situation au 31/12/2015</b>	<b>2 985 594</b>	<b>3 912 723</b>	<b>(1 312 830)</b>	<b>86 767</b>	<b>(2 579 827)</b>	<b>(6 084 203)</b>	<b>(2 991 776)</b>

## 8. ECARTS DE CONVERSION

Conformément aux principes français en matière de comptes consolidés, les écarts de conversion actif et passif ont été comptabilisés en charges et produits financiers dans le résultat consolidé.

## 9. EMPRUNTS

La ventilation des emprunts par nature de taux est la suivante au 30 juin 2016 :

	30/06/2016	Taux fixe	Taux variable
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	339 158	339 158	
Concours bancaires courants	745 357		745 357
Autres emprunts et dettes assimilées			
<b>TOTAL</b>	<b>1 084 515</b>	<b>339 158</b>	<b>745 357</b>

## 10. ETAT DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

	Début exercice	Variation de Périmètre/ change	Dotations	Reprise Reclassement	Fin exercice
<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	958 599			319 903	638 696
Provisions pour impôts					
Provisions pour renouvellement immobilisations					
Provisions pour grosses réparations					
Provisions charges sociales et fiscales sur congés payés					
Autres provisions pour risques et charges	15 429		21		15 450
<b>PROVISIONS RISQUES ET CHARGES</b>	<b>974 028</b>		<b>21</b>	<b>319 903</b>	<b>654 146</b>
Dépréciation des immobilisations incorporelles					
Dépréciation des immobilisations corporelles					
Dépréciation des titres mis en équivalence					
Dépréciation des titres de participation					
Dépréciation des autres immobilisations financières					
Dépréciation des stocks et en cours					
Dépréciation des comptes clients	70 600				70 600
Autres dépréciations					
<b>DEPRECIATION</b>	<b>70 600</b>				<b>70 600</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 044 628</b>		<b>21</b>	<b>319 903</b>	<b>724 746</b>
Dotations et reprises d'exploitation			21	-319 903	
Dotations et reprises financières					
Dotations et reprises exceptionnelles					

## 11. CREANCES ET DETTES REPRESENTEES PAR DES EFFETS DE COMMERCE

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

Aucune créance ou dette n'est représentée par un effet de commerce au 30 juin 2016.

## 12. CHIFFRE D'AFFAIRES

Ventilation du chiffre d'affaires par activité et par zone géographique :

<i>Activité</i>	<i>Répartition géographique</i>	<i>30-juin-16</i>	<i>31-déc-15</i>
Ventes	France	1 037 733	1 463 304
	Filiales à l'étranger	651 628	1 294 278
	Sous-total ventes	1 689 360	2 757 582
Services	France	5 586 500	9 800 766
	Filiales à l'étranger	3 952 973	7 612 937
	Sous-total services	9 539 473	17 413 703
Total Chiffre d'Affaires		11 228 833	20 171 285

## 13. RESULTAT D'EXPLOITATION

Ventilation du résultat d'exploitation par zone géographique :

<i>Répartition géographique du résultat d'exploitation</i>	<i>30-juin-16</i>	<i>31-déc-15</i>
France	62 969	(471 110)
Filiales	(727 309)	(2 169 579)
Total Résultat d'exploitation	(664 340)	(2 640 689)

#### 14. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

<b>CHARGES FINANCIERES</b> (en euros)	30/06/2016	2015
Dot° aux amorts, provisions et dépréciations		9 690
Intérêts et charges assimilées	17 541	46 067
Différences négatives de change	(5 558)	139 877
Charges nettes sur cessions de VMP		
<b>Total Charges financières</b>	<b>11 983</b>	<b>195 634</b>

<b>PRODUITS FINANCIERS</b> (en euros)	30/06/2016	2015
Autres intérêts et produits assimilés	180	3 453
Reprises/provisions et transfert de charges		
Différences positives de change	(158 180)	849 405
Produits nets sur cessions de VMP	113 207	
<b>Total Produits financiers</b>	<b>(44 793)</b>	<b>852 858</b>

#### 15. CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b> (en euros)	30/06/2016	2015
Autres charges exceptionnelles	127	46 766
Charges excep. s/ exercices antérieurs	56 127	241
VNC des immo. incorp. cédées	(36 575)	
VNC des immo. corp. cédées	392	5 824
VNC des titres cédés		
VNC d'autres éléments d'actif cédés		
Mali provenant du rachat d'actions propres	49 565	30 023
<b>Total Charges exceptionnelles</b>	<b>69 636</b>	<b>82 854</b>

<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	30/06/2016	2015
(en euros)		
Autres produits exceptionnels	5 702	715
Produits excep. s/ exercices antérieurs	196	2 382
Produits de cession de titres (conso.)		
Produits de cession d'immo. incorp.		
Produits de cession d'immo. corp.	269	
Produits de cession de titres		
Produits de cession d'autres élém. actif		
Transfert de charges exceptionnelles		
Boni provenant du rachat d'actions propres	93	7 295
<b>Total Produits exceptionnels</b>	<b>6 260</b>	<b>10 392</b>

## 16. IMPOTS DIFFERES

<i>Nature</i>	<i>au 01/01/16</i>	<i>Impact résultat</i>	<i>Impact réserves</i>	<i>au 30/06/16</i>
ACTIF				
. Différences temporaires	13 906	347 509		361 415
. Provision indemnité départ retraite	319 514	(106 622)		212 892
. Déficit fiscal reportable	1 532 698			1 532 698
. Autres	1 232	50 301		51 533
<b>IMPOTS DIFFERES ACTIFS</b>	<b>1 867 350</b>	<b>291 188</b>	<b>-</b>	<b>2 158 538</b>

Le taux d'imposition retenu par la société est de 33,1/3% en France et 30% en Espagne.

## 17. FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Les frais de recherche et développement de la période ne sont pas capitalisés, mais directement inscrits en charges. Il n'a pas été comptabilisé de crédit d'impôt recherche au cours des six premiers mois de l'exercice 2016.

## 18. ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

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

Les membres du Conseil d'administration ne perçoivent pas de jetons de présence. Les rémunérations versées aux membres du Conseil d'Administration ont représenté en totalité 556. 201 € au 30 juin 2016.

### 2. EFFECTIF

<b>Nombre de salariés par pays</b>	<b>France</b>	<b>Espagne</b>	<b>Italie</b>	<b>Portugal</b>	<b>Angleterre</b>	<b>USA</b>	<b>Canada</b>	<b>Allemagne</b>
Effectif au 30 juin 2016	83	16	1	10	1	21	8	0
Effectif moyen	74	15	2	11	1	21	8	0

<b>Nombre de salariés par pays</b>	<b>France</b>	<b>Espagne</b>	<b>Italie</b>	<b>Portugal</b>	<b>Angleterre</b>	<b>USA</b>	<b>Canada</b>	<b>Allemagne</b>
Effectif au 31 décembre 2015	69	16	2	11	1	21	7	0
Effectif moyen	66	16	1	10	1	24	7	0

### 3. ENGAGEMENTS HORS BILAN

#### *Engagements donnés*

##### 1. Nantissements :

	€
<ul style="list-style-type: none"><li>• Nantissement du fonds de commerce en faveur du Trésor Public</li></ul>	662.302
<ul style="list-style-type: none"><li>• Nantissement du fonds de commerce en faveur du CIC</li></ul>	137.968
<ul style="list-style-type: none"><li>• Nantissement du fonds de commerce en faveur de HSBC</li></ul>	180.000

#### *Engagements reçus*

##### 1. Engagement de garantie

	€
<ul style="list-style-type: none"><li>• Contre garantie OSEO sur prêt HSBC</li></ul>	72.000
<ul style="list-style-type: none"><li>• Caution</li></ul>	NEANT

##### 2. Cautions données par d'autres personnes physiques

	€
<ul style="list-style-type: none"><li>• Emprunts auprès des établissements de crédit</li></ul>	NEANT