

## **GROUPE EASYVISTA**

### **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2016**

#### *SOMMAIRE*

	<i>Pages</i>
Bilan consolidé au 31 décembre 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 €	31-déc-16			31-déc-15
	Brut	Amort/Dépr.	Net	Net
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>Ecart d'acquisition</b>	2 467 837	2 467 837		102 430
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche & développement	888 591	399 866	488 725	666 443
Concessions, brevets et droits similaires	281 132	253 090	28 042	3 014
Fond commercial				
Autres immobilisations incorporelles	119 646	39 909	79 737	86 888
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage ind.				
Autres immobilisations corporelles	1 730 695	1 203 443	527 252	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	223 764		223 764	182 985
	<b>5 711 665</b>	<b>4 364 145</b>	<b>1 347 520</b>	<b>1 563 256</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>Stock et en-cours</b>				
<b>Avances et acpt. versés /commandes</b>	7 820		7 820	10 576
<b>Créances</b>				
Créances clients et comptes rattachés	5 440 518	75 810	5 364 708	5 090 432
Créances fiscales et sociales	100 964		100 964	
Autres créances	1 000 308		1 000 308	666 462
<b>Impôts différés actif</b>	1 991 673		1 991 673	1 867 350
<b>Trésorerie</b>				
Valeurs mobilières de placement	3 768 583		3 768 583	475 337
Disponibilités	2 187 428		2 187 428	822 353
<b>Comptes de régularisation</b>				
Charges constatées d'avance	467 786		467 786	489 523
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>14 965 080</b>	<b>75 810</b>	<b>14 889 270</b>	<b>9 422 033</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>20 676 745</b>	<b>4 439 955</b>	<b>16 236 790</b>	<b>10 985 289</b>

<b>PASSIF</b>	<b>31-déc-16</b>	<b>31-déc-15</b>
En €	<b>Net</b>	<b>Net</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	2 993 431	2 985 594
Prime d'émission, de fusion, d'apport	3 966 911	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>(2 806 013)</b>	<b>(2 579 827)</b>
Ecart de conversion	(1 811 827)	(1 312 830)
Provisions réglementées		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>-6 234 761</b>	<b>-2 991 776</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	1 333 964	974 028
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>1 333 964</b>	<b>974 028</b>
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
Emprunts obligataires convertibles	7 500 000	
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements crédit	683 266	1 405 035
Emprunts et dettes financières		
Avances et acomptes reçus/commandes		
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 109 005	1 608 934
Dettes fiscales et sociales	2 992 696	2 903 534
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	61 353	142 385
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance	7 791 267	6 943 149
<b>DETTES</b>	<b>21 137 587</b>	<b>13 003 037</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>16 236 790</b>	<b>10 985 289</b>

# COMPTE DE RESULTAT

	31-déc-16	31-déc-15
En €	Total	Total
Vente de marchandises	3 323 803	2 757 582
Production vendue de biens		
Production vendue services	19 577 573	17 413 703
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>22 901 376</b>	<b>20 171 285</b>
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
Reprises/provisions & transferts de charges	538 320	226 480
Autres produits	111 649	17 768
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>23 551 345</b>	<b>20 415 533</b>
Achat d'études	796 909	0
Achat Marchandises	576	14 102
Variation de stocks		
Achats de mat. 1ères et autres appros	134 642	
Variation de stocks		
Autres achats et charges externes	8 223 526	8 241 547
Impôts, taxes et versements assimilés	515 724	583 234
Salaires et traitements	11 061 303	10 020 261
Charges sociales	3 874 557	3 533 362
<b>Dotations d'exploitation</b>		
* Sur immobilisat° : dot° aux amortissements	442 567	439 726
* Sur immobilisat° : dot. aux dépréciations		
* Sur actif circulant: dot° aux dépréciations	83 278	28 805
* Pour risques et charges: dot. aux provisions	0	65 478
Autres charges	150 312	129 707
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>25 283 394</b>	<b>23 056 222</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(1 732 049)</b>	<b>(2 640 689)</b>
Autres intérêts et produits assimilés	1 825	3 453
Reprises/provisions et transfert de charges	25 120	
Différences positives de change	438 386	849 405
Produits nets sur cessions de VMP	113 416	
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>578 747</b>	<b>852 858</b>
Dot° aux amorts, provisions et dépréciations	0	9 690
Intérêts et charges assimilées	166 794	46 067
Différences négatives de change	-856	139 877
Charges nettes sur cessions de VMP	51 187	
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>217 125</b>	<b>195 634</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>361 622</b>	<b>657 224</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>(1 370 427)</b>	<b>(1 983 465)</b>

<b>En €</b>	<b>31-déc-16</b>	<b>31-déc-15</b>
Produits except. sur opérations de gestion	10 308	3 097
Produits except. sur opérations en capital	1 166	7 295
Reprises, provisions et transfert de charges		
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>11 474</b>	<b>10 392</b>
Charges except. sur opérations de gestion	688 844	47 007
Charges except. sur opérations en capital	37 391	35 847
Dotations aux amortissements et provisions	662 000	
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>1 388 235</b>	<b>82 854</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(1 376 761)</b>	<b>(72 462)</b>
Participation des salariés au résultat	-	-
Impôt exigible sur les bénéfices	(80 637)	(207 513)
Impôts différés	124 242	-133 433
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(102 430)	(182 954)
<b>Total des produits</b>	<b>24 265 808</b>	<b>21 145 350</b>
<b>Total des charges</b>	<b>27 071 821</b>	<b>23 725 177</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>(2 806 013)</b>	<b>(2 579 827)</b>
<b>Résultat par action</b>	<b>(1,78)</b>	<b>(1,64)</b>
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>(1,78)</b>	<b>(1,64)</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31-déc-16	31-déc-15
<b>Flux nets de trésorerie liée à l'exploitation</b>		
Résultat net	(2 806 013)	(2 579 827)
Elimination des éléments non monétaires		
- Amortissements et provisions	904 933	596 159
- Impôts différés	(124 242)	132 119
- Plus ou moins values de cession	36 225	26 742
<b>Variation du BFR lié à l'activité</b>	154 481	1 959 395
<b>Flux nets de trésorerie liée à l'exploitation</b>	<b>(1 834 616)</b>	<b>134 588</b>
<b>Flux de trésorerie liée aux opérations d'investissements</b>		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles, corporelles et financières	(374 184)	(231 356)
Produits de cession d'immobilisations corporelles	9 079	82 271
Incidence des variations de périmètre nettes de la trésorerie acquise		
<b>Flux nets de trésorerie liée aux opérations d'investissements</b>	<b>(365 105)</b>	<b>(149 085)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Augmentation de capital	62 025	28 757
Prime d'émission		
Emprunts à court terme	(390 824)	(312 399)
Emprunts à long terme	7 672 697	
Cession / acquisition nette actions propres	895	(22 728)
<b>Flux nets de trésorerie liée aux opérations de financements</b>	<b>7 344 793</b>	<b>(306 370)</b>
Incidence des variations de taux de change sur la trésorerie	16 892	7 670
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>	<b>5 161 964</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>5 954 854</b>	<b>792 890</b>

## ANNEXE AU BILAN ET COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDES ET EVENEMENTS POST CLOTURE

### 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 cours de l'exercice 2016, EASYVISTA SA a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 22.9 millions d'euros en progression de 13.5% par rapport à de l'exercice 2015. Ce niveau d'activité reflète à la fois le dynamisme de l'activité SaaS, en croissance significative de 24% sur douze mois à 11,4 M€, et des ventes de licences soutenues. Le backlog SaaS a continué sa progression et atteint un niveau historique de 18,6 M€ au 31 décembre 2016. L'ARR (valeur annuelle des contrats actifs de SaaS), principal indicateur de la récurrence de l'activité SaaS, s'élève à 12,1 M€ à la fin du T4 2016 contre 10,6 M€ au 31 décembre 2015. En outre l'ensemble des revenus récurrents (SaaS et Maintenance) représente désormais 72% du CA consolidé total

La croissance soutenue du Chiffre d'Affaires conjuguée à la maîtrise des charges d'exploitation conduit à un résultat d'exploitation négatif de -1,73 M€, en nette amélioration par rapport à celui l'année précédente qui s'établissait à -2,64 M€. EASYVISTA SA a poursuivi le renforcement de ses équipes, essentiellement aux US où la structure marketing et commerciale est désormais optimale pour capter la croissance future. La rentabilité est cependant préservée en dehors de l'Amérique du Nord du fait de ces investissements. Le résultat net ressort à -2,8 M€ sous l'effet d'un écart de change moins favorable et d'une provision relative à l'évolution du dossier fiscal remontant à 2009.

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. Afin de garantir cette contestation, la société a mis en place, en 2010, un nantissement du fonds de commerce en faveur du Trésor Public. Malgré des décisions antérieures favorables à la réclamation menée par la société, une dernière décision de la cour administrative d'appel rendue le 29 Novembre 2016 a conduit à la constitution d'une provision exceptionnelle de l'intégralité de la somme considérée sur l'exercice 2016. Pour autant notre conseil a enclenché une nouvelle procédure de recours auprès du Conseil d'Etat.

Afin de financer sa croissance, EASYVISTA SA a procédé au troisième trimestre à l'émission d'obligations convertibles en actions pour 7,5 M€. Le prix par OC valorise l'action à 40 € en regard d'un cours de bourse à 24 € à l'émission. La première tranche d'un montant de 3,1 M€ a été intégralement souscrites le 28 juillet 2016 par les fonds Isatis Développement 3 et Conversion Funding LLC. Suite à l'obtention du label Entreprise Innovante, des FCPI gérés par Isatis Capital et Alto Invest ont souscrit la deuxième tranche pour un montant de 4,4 M€ le 8 septembre 2016.

Aucun autre élément postérieur au 31 décembre 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, en application du règlement 99-02 et du règlement ANC n°2015-07 du 23 avril 2015.

Les sociétés dans lesquelles EasyVista SA 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 écarts d'acquisition sont totalement amortis au 31 décembre 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 au cours 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 31 décembre 2016 sont les suivantes:

	<b>Cadres</b>	<b>Non cadres</b>
Taux d'actualisation	1,30%	1,30%
Taux de turn-over	Faible	Faible
Taux de revalorisation salariale	2%	2%
Age de départ en retraite	65	65

Le calcul résultant des hypothèses ci-dessus s'élève à 671 964 et a été comptabilisé à fin décembre 2016 dans les comptes consolidés.

## **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 au cours 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 de l'exercice 2016.

## III – PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31 DECEMBRE 2016

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

Aucune variation de périmètre n'est intervenue au cours de l'exercice 2016.

#### IV - COMPLEMENTS D'INFORMATION RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

##### 1. IMMOBILISATIONS

	Début exercice	Variation de Change	Acquisitions	Cessions Diminutions Reclassement	Fin exercice
ECART D'ACQUISITION	2 467 837				2 467 837
FRAIS D'ETABLISSEMENT, DE RECHERCHE & DEVELOPPEMENT	888 591				888 591
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	613 557	1204	86 385	300 368	400 778
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage					
Autres immobilisations corporelles	2 148 027	2 870	238 314	658 516	1 730 695
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>2 148 027</b>	<b>2 870</b>	<b>238 314</b>	<b>658 516</b>	<b>1 730 695</b>
Participations mises en équivalence					
Autres participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres immobilisations financières	182 985	102	49 485	8 808	223 764
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>182 985</b>	<b>102</b>	<b>49 485</b>	<b>8 808</b>	<b>223 764</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>6 300 997</b>	<b>4 176</b>	<b>374 184</b>	<b>967 692</b>	<b>5 711 665</b>

##### 2. AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS

	Début exercice	Variation de Change	Dotations	Reprises Diminutions	Fin exercice
ECART D'ACQUISITION	2 365 407		102 430		2 467 837
FRAIS D'ETABLISSEMENT, DE RECHERCHE & DEVELOPPEMENT	222 148		177 718		399 866
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	523 655	1 228	31 910	263 794	292 999
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage					
Autres immobilisations corporelles	1 626 531	1 672	232 940	657 700	1 203 443
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>1 626 531</b>	<b>1 672</b>	<b>232 940</b>	<b>657 700</b>	<b>1 203 443</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>4 737 741</b>	<b>2 900</b>	<b>544 998</b>	<b>921 494</b>	<b>4 364 145</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)		0		(600 382)
EasyVista Ltd (1)	(1 765 025)		(102 430)		(1 867 455)
<b>Ecarts d'acquisition – dépréciation et amortissement</b>	<b>(2 365 407)</b>		<b>(102 430)</b>		<b>(2 467 837)</b>
<b>Ecarts d'acquisitions – valeur nette</b>	<b>102 430</b>		<b>(102 430)</b>		<b>0</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	223 764	-	223 764
Clients et comptes rattachés	5 440 518	5 440 518	
Fournisseurs avances et acomptes versés	7 820	7 820	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	3 609	3 609	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités:impôt sur les bénéfiques	50 746	50 746	
Etat, autres collectivités:taxe sur la valeur ajoutée			
Etat, autres collectivités:créances diverses	46 609	46 609	
Groupe et associés			
Débiteurs divers	1 000 308	1 000 308	
Charges constatées d'avance	467 786	467 786	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>7 241 160</b>	<b>7 017 396</b>	<b>223 764</b>

<i>Etat des dettes</i>	Montant brut	1 an au plus	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunt obligataire convertible	7 500 000		7 500 000	
Autre emprunt obligataire				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	506 039	506 039		
Emprunts et dettes à plus d'un an à l'origine	177 227		177 227	
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	2 109 005	2 109 005		
Dettes fiscales et sociales	2 992 696	2 992 696		
Etat:impôt sur les bénéfices				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Comptes courants passif				
Autres dettes	61 353	61 353		
Produits constatés d'avance	7 791 267	7 791 267		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>21 137 587</b>	<b>13 460 360</b>	<b>7 677 227</b>	

## 5. DISPONIBILITES

Au 31 décembre 2016, la société détenait 17.542 actions propres représentant 268.582 € dont 33.330 € de capital en nominal.

Au cours de la période 18.708 actions ont été vendues à un cours moyen de 25,09 € et 8.126 actions ont été achetées à un cours moyen de 25,42 €.

## 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 31/12/2015, 2.075 options ont été exercées depuis l'origine et ont donné lieu à une augmentation de capital de 3.942,50 €, 3.825 options ont été exercées et ont donné lieu à la constatation d'une augmentation de capital de 7.267,50 € en 2016. Au 31/12/2016, plus aucune option attribuée par le Conseil d'Administration du 15 Novembre 2005 ne peut être exercée. 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 31/12/2015, 4.000 options ont été exercées depuis l'origine et ont donné lieu à une augmentation de capital de 7.600 €. Au 31/12/2016, 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. Au 31/12/2016, l'ensemble de ces 12813 actions ont été définitivement attribuées.

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 31/12/2015, 1.250 options ont été exercées depuis l'origine et ont donné lieu à une augmentation de capital de 2.375 €, 300 options ont été exercées et ont donné lieu à la constatation d'une augmentation de capital de 570 € en 2016. Au 31/12/2016, 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 31/12/2016, 7.500 bons ont été exercés et pourront donner lieu lors de leur conversion à une augmentation de Capital Social potentielle de 14.250 €.

L'Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2016 a autorisé le Conseil d'Administration à procéder à l'émission d'obligations convertibles en actions ordinaires. En conséquence, le Conseil d'Administration, lors de sa séance du 28 juillet 2016, faisant usage de la délégation susvisée, a décidé l'émission d'un emprunt obligataire en deux tranches, d'un montant nominal de sept millions cinq cent mille euros (EUR. 7.500.000) moyennant l'émission de cent quatre-vingt-sept mille cinq cents (187.500) OC d'une valeur nominale de quarante euros (EUR. 40) chacune. Le Conseil d'Administration a décidé de réserver la souscription des 187.500 OC au profit des personnes et dans les proportions suivantes :

Au titre de la Première Tranche :

Porteurs d'OC	Nombre d'OC	Montant de la souscription (en €)
Isatis Développement 3	51.759 OC	2.070.360 euros
Conversion Funding, LLC	25.000 OC	1.000.000 euros
<b>TOTAL</b>	<b>76.759 OC</b>	<b>3.070.360 euros</b>

Au titre de la Seconde Tranche :

Porteurs d'OC	Nombre d'OC	Montant de la souscription (en €)
Isatis Antin FCPI 2013	7.242 OC	289.680 euros
Isatis Antin FCPI 2014	14.651 OC	586.040 euros
Isatis Expansion	26.348 OC	1.053.920 euros
FCPI Fortune Europe 2014	8.904 OC	356.160 euros
FCPI Objectif Europe	8.340 OC	333.600 euros
FCPI Fortune Europe 2015	14.328 OC	573.120 euros
FCPI Fortune Europe 2016-2017	21.210 OC	848.400 euros
FCPI InnovAlto	9.718 OC	388.720 euros
<b>TOTAL</b>	<b>110.741 OC</b>	<b>4.429.640 euros</b>

Il est rappelé que, conformément aux dispositions des articles L. 228-91 et L. 225-132 du code de commerce, que cette émission emporte de plein droit, au profit des obligataires, renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux 187.500 actions ordinaires d'une valeur nominale de 40 euros (prime d'émission incluse) qui pourraient être émises sur conversion des OC,

Ces options ont été souscrites aux dates suivantes :

- la Première Tranche au 28 juillet 2016 ;
- la Seconde Tranche au plus tard le 7 septembre 2016.
- 
- Le contrat d'émission des obligations convertibles en date du 28 juillet 2016, prévoit une prime de non conversion égale à 4% par an capitalisée au premier janvier de chaque année. Compte tenu de la stratégie d'investissement exposé par les porteurs d'OC ci-dessus, la probabilité de la non conversion est considérée comme négligeable à fin 2016, compte tenu des performances réalisées par la société. Le montant d'une telle prime n'a donc pas été comptabilisée en fin d'exercice.

L'Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2016 a autorisé le Conseil d'Administration à procéder à l'émission d'options de souscription ou d'achat d'actions au bénéfice des membres du personnel salarié et/ou des mandataires sociaux (ou de certains d'entre eux) de la Société et des sociétés et groupements d'intérêt économique liés à la Société dans les conditions définies à l'article L. 225-180-I dudit code, des options donnant droit à la souscription ou à l'achat d'actions ordinaires, étant précisé que le nombre d'options attribuées au titre de la présente autorisation ne pourrait donner droit à l'achat ou la souscription de plus de 50.000 actions d'une valeur nominale de 1,90 euro l'une, étant précisé que la somme (i) des actions susceptibles d'être émises ou acquises sur exercice des options attribuées en vertu de ladite résolution, et (ii) des actions qui seraient attribuées gratuitement en vertu de la huitième résolution de ladite assemblée ne pourra excéder 60.000 actions d'une valeur nominale de 1,90 euro l'une. Par le Conseil d'Administration du 10 octobre 2016, la Société a émis 30.000 options de souscription ou d'achat d'actions exerçables jusqu'au 9 Octobre 2026. Chaque option donne le droit de souscrire à une action d'une valeur nominale de 1,90 € au prix de 25,10 € par action.

## 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)	
Résultat de l'exercice					(2 806 013)		(2 806 013)
Augmentation de capital	7 837	54 188					62 025
Autres mouvements							
Variation de l'écart de conversion			(498 997)				(498 997)
<b>Situation au 31/12/2016</b>	<b>2 993 431</b>	<b>3 966 911</b>	<b>(1 811 827)</b>	<b>86 767</b>	<b>(2 806 013)</b>	<b>(8 664 030)</b>	<b>(6 234 761)</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 31 décembre 2016 :

En k€	31/12/2016	Taux fixe	Taux variable
Emprunts obligataires convertibles	7 500 000	7 500 000	
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	682 109	682 109	
Concours bancaires courants	1 157	1 157	
Autres emprunts et dettes assimilées			
<b>TOTAL</b>	<b>8 183 266</b>	<b>8 183 266</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			662 000		662 000
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			286 635	671 964
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			15 429	
<b>PROVISIONS RISQUES ET CHARGES</b>	<b>974 028</b>		<b>662 000</b>	<b>302 064</b>	<b>1 333 964</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	241	83 278	78 309	75 810
Autres dépréciations					
<b>DEPRECIATION</b>	<b>70 600</b>	<b>241</b>	<b>83 278</b>	<b>78 309</b>	<b>75 810</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 044 628</b>	<b>241</b>	<b>745 278</b>	<b>380 373</b>	<b>1 409 774</b>
Dotations et reprises d'exploitation			83 278	364 944	
Dotations et reprises financières				15 429	
Dotations et reprises exceptionnelles			662 000		

## 11. CREANCES ET DETTES REPRESENTÉES 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 31 décembre 2016.

## 12. CHIFFRE D'AFFAIRES

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

<i>Activité</i>	<i>Répartition géographique</i>	<i>31-déc-16</i>	<i>31-déc-15</i>
Ventes	France	1 872 878	1 463 304
	Filiales à l'étranger	1 450 925	1 294 278
	Sous-total ventes	3 323 803	2 757 582
Services	France	11 212 649	9 800 766
	Filiales à l'étranger	8 364 924	7 612 937
	Sous-total services	19 577 573	17 413 703
Total Chiffre d'Affaires		22 901 376	20 171 285

### 13. RESULTAT D'EXPLOITATION

Ventilation du résultat d'exploitation par zone géographique :

<i>Répartition géographique du résultat d'exploitation</i>	<i>31-déc-16</i>	<i>31-déc-15</i>
France	(8 129)	(471 110)
Filiales	(1 723 920)	(2 169 579)
<b>Total Résultat d'exploitation</b>	<b>(1 732 049)</b>	<b>(2 640 689)</b>

### 14. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

<b>CHARGES FINANCIERES</b>	31-déc-16	31-déc-15
(en euros)		
Dot° aux amorts, provisions et dépréciations		9 690
Intérêts et charges assimilées	166 794	46 067
Différences négatives de change	(856)	139 877
Charges nettes sur cessions de VMP	51 187	
<b>Total Charges financières</b>	<b>217 125</b>	<b>195 634</b>

<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	31-déc-16	31-déc-15
(en euros)		
Autres intérêts et produits assimilés	1 825	3 453
Reprises/provisions et transfert de charges	25 120	
Différences positives de change	438 386	849 405
Produits nets sur cessions de VMP	113 416	
<b>Total Produits financiers</b>	<b>578 747</b>	<b>852 858</b>

<b>TOTAL</b>	<b>361 622</b>	<b>657 224</b>
--------------	----------------	----------------

## 15. CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	31-déc-16	31-déc-15
(en euros)		
Autres charges exceptionnelles	688 844	46 766
Charges excep. s/ exercices antérieurs		241
VNC des immo. incorp. cédées	36 575	
VNC des immo. corp. cédées	816	4 014
VNC des titres cédés		
VNC d'autres éléments d'actif cédés		1 810
Mali provenant du rachat d'actions propres		30 023
Dotations aux provisions exceptionnelles	662 000	
<b>Total Charges exceptionnelles</b>	<b>1 388 235</b>	<b>82 854</b>

<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	31-déc-16	31-déc-15
(en euros)		
Autres produits exceptionnels	4 530	715
Produits excep. s/ exercices antérieurs	5 778	2 382
Produits de cession de titres (conso.)		
Produits de cession d'immo. incorp.		
Produits de cession d'immo. corp.	271	
Produits de cession de titres		
Produits de cession d'autres élém. actif		
Transfert de charges exceptionnelles		
Boni provenant du rachat d'actions propres	895	7 295
<b>Total Produits exceptionnels</b>	<b>11 474</b>	<b>10 392</b>

<b>TOTAL</b>	<b>(1 376 761)</b>	<b>(72 462)</b>
--------------	--------------------	-----------------

## 16. IMPOTS DIFFERES

<i>Nature</i>	<i>au 01/01/16</i>	<i>Impact résultat</i>	<i>Impact réserves</i>	<i>Impact écart de change</i>	<i>au 31/12/16</i>
ACTIF					
. Différences temporaires	388 738	346 682			735 420
. Provision indemnité départ retraite	319 514	(95 535)			223 979
. Déficit fiscal reportable	1 532 698	4 146			1 536 844
. Annulation des écarts de conversion	(374 832)	(131 051)			(505 883)
. Autres	1 232			81	1 313
<b>IMPOTS DIFFERES ACTIFS</b>	<b>1 867 350</b>	<b>124 242</b>		<b>81</b>	<b>1 991 673</b>

Le taux d'imposition retenu par la société est de 33,1/3% en France et 30% en Espagne. Le montant des déficits fiscaux reportables de EasyVista SA (France) et RIFT Technologies et s'élève à 4.612 k€ au 31/12/2016, et sont activés en totalité.

## 17. FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Les frais de recherche et développement de la période ne sont pas capitalisés, mais directement inscrits en charges. Ils représentent 2.651 k€ au 31 décembre 2016. Il n'a pas été comptabilisé de crédit d'impôt recherche au cours 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 734 970 € € au 31 décembre 2016.

### 2. EFFECTIF

La situation de l'effectif au 31 décembre 2016 par pays se présente comme suit :

<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 2016	85	16	1	11	1	24	9	0
Effectif moyen	79	16	1,4	11	1	21	8	0

La situation de l'effectif au 31 décembre 2015 par pays se présente comme suit :

<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

#### 4. ENGAGEMENTS HORS BILAN

##### **Engagements donnés**

###### 1. Nantissements :

	€
• Nantissement du fonds de commerce en faveur du Trésor Public	662.302
• Nantissement du fonds de commerce en faveur du CIC	6.630
• Nantissement du fonds de commerce en faveur de HSBC	180.000

##### **Engagements reçus**

###### 1. Engagement de garantie

	€
• Contre garantie OSEO sur prêt HSBC	72.000
• Caution	NEANT

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

	€
• Emprunts auprès des établissements de crédit	NEANT