GROUPE EASYVISTA

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2017

S O M M A I R E

	Pages
Bilan consolidé au 30 juin 2017	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 ACTIF

En €

Rubriques	*Montant Brut*	*Amortissements*	***Jui 2017***	***Déc 2016***
Capital souscrit non appelé				
Ecart d'acquisition	6 309 954	2 467 841	3 842 113	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**1 428 539**	**807 566**	**620 973**	**596 504**
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de recherche et développement	888 591	488 725	399 866	488 725
Concessions, brevets et droits similaires	295 098	262 030	33 068	36 899
Fonds commercial	1	0	1	0
Autres immobilisations incorporelles	244 849	56 811	188 038	70 880
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**1 964 249**	**1 386 424**	**577 825**	**527 252**
Terrains	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0
Installations techniques, matériel, outillage	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	1 874 869	1 386 424	488 445	527 252
Immobilisations en cours	89 380	0	89 380	0
Avances et acomptes	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**314 538**	**0**	**314 538**	**223 764**
Participations par mise en équivalence	0	0	0	0
Autres participations	0	0	0	0
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	0	0	0	0
Prêts	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	314 538	0	314 538	223 764
ACTIF IMMOBILISE	**10 017 281**	**4 661 832**	**5 355 449**	**1 347 520**
STOCKS ET EN-COURS	**0**	**0**	**0**	**0**
Matières premières, approvisionnements	0	0	0	0
En-cours de production de biens	0	0	0	0
En-cours de production de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0
Marchandises	0	0	0	0
FRS: AVANCES ET ACOMPTES VERSES SUR COMMANDES	**5 844**	**0**	**5 844**	**7 820**
CREANCES	**6 685 150**	**184 873**	**6 500 277**	**6 465 979**
Créances clients et comptes rattachés	5 790 528	184 873	5 605 655	5 364 708
Autres créances	894 622	0	894 622	1 101 272
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
DIVERS	**10 280 440**	**0**	**10 280 440**	**7 947 684**
Valeurs mobilières de placement	5 123 116	0	5 123 116	3 768 582
(dont actions propres)	587 526	0	587 526	268 583
Disponibilités	2 349 235	0	2 349 235	2 187 429
Impôts différés actif	2 808 089	0	2 808 089	1 991 673
COMPTES DE REGULARISATION	**613 135**	**0**	**613 135**	**467 786**
Charges constatées d'avance	613 135	0	613 135	467 786
ACTIF CIRCULANT	**17 584 569**	**184 873**	**17 399 696**	**14 889 270**
Charges à répartir sur plusieurs exercices	0	0	0	0
Primes de remboursement des obligations	0	0	0	0
Ecarts de conversion - Actif	0	0	0	0
TOTAL GENERAL	**27 601 850**	**4 846 705**	**22 755 145**	**16 236 790**

BILAN PASSIF

En €

Rubriques		***Jui 2017***	***Déc 2016***
Capital social ou individuel (dont versé :	3 143 102	3 143 102	2 993 431
Primes d'émission, de fusion, d'apport		5 992 190	3 966 911
Ecarts de réévaluation		0	0
Réserve légale		86 767	86 767
Réserves statutaires ou contractuelles		0	0
Réserves réglementées		0	0
Autres réserves		-11 470 043	-8 505 665
Report à nouveau			0
Ecart de conversion sur le résultat			-158 365
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		-2 743 460	-2 806 013
Ecarts de conversion		-685 629	-1 811 827
Subventions d'investissement		0	0
Provisions réglementées		0	0
CAPITAUX PROPRES		**-5 677 073**	**-6 234 761**
Produits des émissions de titres participatifs		**0**	**0**
Avances conditionnées		**0**	**0**
AUTRES FONDS PROPRES		0	0
Provisions pour risques		0	662 000
Provisions pour charges		1 010 543	671 964
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		**1 010 543**	**1 333 964**
DETTES FINANCIERES		***8 415 397***	***8 183 266***
Emprunts obligataires convertibles		7 500 000	7 500 000
Autres emprunts obligataires		0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		913 513	683 266
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)			0
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		1 884	0
DETTES D'EXPLOITATION		***5 933 502***	***5 101 701***
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		2 162 835	2 109 005
Dettes fiscales et sociales		3 770 667	2 992 696
DETTES DIVERSES		***2 733 033***	***61 353***
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		2 477 020	0
Autres dettes		256 013	61 353
COMPTES DE REGULARISATION		***10 339 743***	***7 791 267***
Produits constatés d'avance		10 339 743	7 791 267
DETTES		**27 421 675**	**21 137 587**
Ecarts de conversion passif			0
TOTAL GENERAL		**22 755 145**	**16 236 790**

COMPTE DE RESULTAT

En €	Jan 2017-Jui 2017 Total	Jan 2016-Déc 2016 Total
Vente de marchandises	1 386 539	3 323 803
Production vendue de biens	-	-
Production vendue services	10 968 666	19 577 573
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	**12 355 205**	**22 901 376**
Production stockée	-	-
Production immobilisée	-	-
Subventions d'exploitation	-	-
Reprises/provisions & transferts de charges	276 332	538 320
Autres produits	11 176	111 649
PRODUITS D'EXPLOITATION	**12 642 713**	**23 551 345**
Achat d'études	642 427	796 909
Achat Marchandises	-	576
Variation de stocks	-	-
Achats de mat. 1ères et autres appros	-	134 642
Variation de stocks	-	-
Autres achats et charges externes	4 342 474	8 223 526
Impôts, taxes et versements assimilés	354 276	515 724
Salaires et traitements	6 582 937	11 061 303
Charges sociales	2 274 594	3 874 557
	-	-
Dotations d'exploitation	-	-
* Sur immobilisat° : dot° aux amortissements	233 788	442 567
* Sur immobilisat° : dot. aux dépréciations	-	-
* Sur actif circulant: dot° aux dépréciations	151 226	83 278
* Pour risques et charges: dot. aux provisions	-	-
Autres charges	76 134	150 312
CHARGES D'EXPLOITATION	**14 657 856**	**25 283 394**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**- 2 015 143**	**- 1 732 049**
De Participations	-	0
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	365	1 825
Reprises/provisions et transfert de charges	912	25 120
Différences positives de change	6 092	438 386
Produits nets sur cessions de VMP	-	113 416
PRODUITS FINANCIERS	**7 370**	**578 747**
	-	-
Dot° aux amorts, provisions et dépréciations	912	0
Intérêts et charges assimilées	302 414	166 794
Différences négatives de change	1 076 037	- 856
Charges nettes sur cessions de VMP	-	51 187
CHARGES FINANCIERES	**1 379 363**	**217 125**
RESULTAT FINANCIER	**- 1 371 993**	**361 622**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	**- 3 387 136**	**- 1 370 427**
Produits except. sur opérations de gestion	2 081	10 308
Produits except. sur opérations en capital	14 531	1 166
Reprises. provisions et transfert de charges	662 000	-
PRODUITS EXCEPTIONNELS	**678 612**	**11 474**
Charges except. sur opérations de gestion	695 127	688 844
Charges except. sur opérations en capital	509	37 391
Dotations aux amortissements et provisions	-	662 000
CHARGES EXCEPTIONNELLES	**695 636**	**1 388 235**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**- 17 023**	**- 1 376 761**
Participation des salariés au résultat	-	-
Impôt exigible sur les bénéfices	- 44 465	- 80 637
Impôts différés	705 164	124 242
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-	- 102 430
Total des produits	14 033 859	24 265 808
Total des charges	16 777 319	27 071 820
BENEFICE OU PERTE	**- 2 743 460**	**- 2 806 013**

Résultat par action	-1,66	-1,78
Résultat dilué par action	-1,66	-1,78

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En €	Jan 2017-Jui 2017	Jan 2016-Déc 2016
Flux liés à l'activité	**297 650**	**(1 834 616)**
Résultat Net	(2 743 460)	(2 806 013)
Elimination des éléments non monétaires	(557 633)	904 933
Plus ou moins values de cessions	(14 531)	36 225
Impôts différés	(705 164)	(124 242)
CAF	**(4 020 789)**	**(1 989 097)**
Variation Créances	136 979	10 819 979
Variation Dettes	1 888 192	(11 449 590)
Variation comptes de régularisation	2 293 268	784 092
PTJ	0	130
Variation BFR	**4 318 439**	**154 481**
Flux liés aux opérations d'investissements	**1 275 379**	**(365 105)**
Acquisition d'immobilisations	1 335 292	(363 301)
Cessions d'immobilisations	11 665	9 079
Variation du contrat de liquidités long terme	(71 579)	(10 883)
Dividendes versés aux actionnaires	0	0
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	0
Subventions d'investissement reçues	0	0
Flux liés aux opérations financières	**(244 099)**	**7 344 793**
Augmentation de capital en numéraire	0	62 025
Réduction de capital	0	0
Emission d'emprunt	95 850	7 672 697
Remboursement d'emprunts	(353 971)	(390 824)
Cession nette des actions propres	14 022	895
Ecarts de conversions	**(32 355)**	**16 892**
Variation de trésorerie Totale	**1 296 575**	**5 161 964**
Trésorerie d'ouverture	5 954 855	792 890
Total Variation de trésorerie	**1 296 575**	**5 161 964**
Variation de trésorerie	1 296 575	5 156 032
Variation des intérêts courus à payer		5 932
Trésorerie de clôture	**7 251 430**	**5 954 854**

Intérêts courus à payer clôture	668	(96 150)
Intérêts courus à payer variation	96 818	(90 217)

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 titre du premier semestre 2017, EASYVISTA a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de plus de 12,3 millions d'euros en progression de 10% par rapport à la période correspondante de l'exercice 2016. La croissance par rapport au même trimestre a été meilleure au 1er trimestre qu'au second respectivement de +17,9% et de + 3,5%, ceci est due à une forte diminution des ventes de licences au cours du 2ème trimestre 2017. Toutefois l'activité SaaS est restée très dynamique avec une augmentation de plus de 14% entre les 2 semestres. Le backlog SaaS a continué sa progression avec une hausse de 9,1% à 20,6 M€ au 30 juin 2017.

Au premier semestre 2017, EASYVISTA a enregistré des pertes d'exploitation qui s'élèvent à -2,0 M€ contre - 0,7 M€ en 2016, lors de la même période. Comme attendu, la rentabilité a été impactée par le déploiement des investissements marketing, l'évolution des charges de personnel, ainsi que des charges externes, progressant respectivement de +1,3 M€ et de +0,8 M€, à comparer avec une progression du chiffre d'affaires de 1,1 M€ sur la période, telle que précédemment annoncée en juillet 2017. Ces investissements concernent, principalement, des recrutements marketing ainsi que des renforcements du management et de la force de vente.

L'évolution du résultat financier, en recul de 1,3 M€ sur la période, est liée aux écarts défavorables de change enregistrés sur les fonds propres de la filiale américaine, ainsi qu'aux intérêts liés aux obligations convertibles souscrites au second semestre 2016. Après prise en compte d'un montant d'impôt de 0,7 M€, le résultat net ressort à -2,7 M€, contre -0,6 M€ au premier semestre 2016 ;

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 avait considéré, en accord avec ses avocats, que la société disposait d'arguments sérieux justifiant que l'application de la retenue à la source n'était pas applicable au cas particulier. Le rappel, dont le montant s'élevait à 662 K€, avait ainsi fait l'objet d'une réclamation contentieuse et aucune provision n'avait été enregistrée à ce titre dans les comptes au 30 juin 2016. La provision a été faîte par contre dans les comptes au 31 décembre 2016. Le recours a finalement été perdu, la charge a donc été constatée au titre du 1er semestre 2017 et en conséquence la provision faîte au 31 décembre reprise.

Dans le cadre de sa stratégie de différentiation technologique, le groupe a finalisé l'acquisition de KNOWESIA en juillet dernier, renforçant son offre « selfcare » qui permet aux entreprises de réduire fortement le temps de résolution des problématiques IT. Compte tenu de la complémentarité des technologies et des portefeuilles clients respectifs, cette opération s'inscrit parfaitement dans le cadre de la stratégie d'accélération des ventes.

L'acquisition, qui valorise KNOWESIA à 3,17 M€ (hors trésorerie nette), sera financée à hauteur d'un peu plus des 2/3, soit 2,17 M€, en actions EASYVISTA, au prix de 27,61€ par action EASYVISTA (correspondant à la valeur boursière d'une action EASYVISTA déterminée par le cours moyen des 30 jours de cotation précédant le 24 mai 2017 exclu) représentant une décote d'environ 6,75% par rapport au cours de clôture de l'action EASYVISTA le 13 juin 2017, et pour le solde, soit 1 M€, en numéraire. A la suite de cette opération, EASYVISTA détiendra la totalité des titres de KNOWESIA. L'augmentation de capital envisagée en rémunération de l'apport des actions KNOWESIA représentera une émission de 78.774 actions nouvelles EASYVISTA soit une dilution d'environ 4,76% sur une base non diluée (sur la base du nombre d'actions EASYVISTA émises à ce jour, soit 1.575.490 actions). La réalisation de l'opération est soumise à l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires d'EASYVISTA convoquée pour le 29 juin 2017.
Aucun autre élément postérieur au 30 juin 2017 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.

<u>Ecarts d'acquisition :</u>

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 2017.

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 1er 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'arrêté 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 « Ecarts 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 2017 sont les suivantes :

	Cadres	Non cadres
Taux d'actualisation	1,70%	1,70%
Taux de turn-over	Faible	Faible
Taux de revalorisation salariale	1,75%	1,75%
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
Knowesia SAS	Nantes (France)	100%	IG	493933253

IG = Intégration globale

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

1. IMMOBILISATIONS

En €	Déc 2016 Début exercice	Variation de change	Acquisitions	Cessions Diminutions Reclassement	Juin 2017 Fin exercice
Ecart d'acquisition	2 467 837	-	-	3 842 113	6 309 954
Frais d'établissement, de recherche & developpement	888 591	-	-	-	888 591
Autres postes d'immobilisations incorporelles	400 778	- 2 893	135 534	6 529	539 948
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**3 757 206**	**- 2 893**	**135 534**	**3 848 642**	**7 738 493**
Terrains	-	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	-	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	1 730 695	- 7 902	74 075	78 001	1 874 869
Immobilisations corporelles en cours	-	- 1 453	90 833	-	89 380
Avances et acomptes	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**1 730 695**	**- 9 355**	**164 907**	**78 001**	**1 964 249**
Participations mises en équivalence	-	-	-	-	-
Autres participations	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	2 711 880	2 642 950	5 354 830
Prêts et autres immobilisations financières	223 764	71 068	6 775	- 5 341 899	- 5 040 291
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**223 764**	**71 068**	**2 718 654**	**- 2 698 949**	**314 538**
TOTAL GENERAL	**5 711 665**	**58 821**	**3 019 095**	**1 227 694**	**10 017 281**

2. AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS

	Début exercice	Variation de change	Dotations	Reprises Diminutions	Fin exercice
Ecart d'acquisition	- 2 467 841	-	-	-	- 2 467 841
Frais d'établissement, de recherche & developpement	- 399 866	-	- 88 859	-	- 488 725
Autres postes d'immobilisations incorporelles	- 292 999	2 893	- 22 208	- 6 527	- 318 841
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**- 3 160 706**	**2 893**	**- 111 067**	**- 6 527**	**- 3 275 407**
Terrains	-	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	-	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	- 1 203 441	5 756	- 122 343	- 66 397	- 1 386 424
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**- 1 203 441**	**5 756**	**- 122 343**	**- 66 397**	**- 1 386 424**
Participations mises en équivalence	-	-	-	-	-
Autres participations	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	- 0	-	-	-	- 0
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**- 0**	**-**	**-**	**-**	**- 0**
TOTAL GENERAL	**- 4 364 147**	**8 649**	**- 233 410**	**- 72 924**	**- 4 661 832**

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

3. ECARTS D'ACQUISITION

En €	Début exercice	Variation de Périmètre	Augmentation	Diminution	Juin 2017
Europe du Sud	600 382				600 382
Easyvista Ltd	1 867 455				1 867 455
Knowesia		3 842 113			3 842 113
Ecarts d'acquisition – valeur brute	**2 467 837**	**3 842 113**	**0**	**0**	**6 309 950**
Europe du Sud	(600 382)		0		(600 382)
EasyVista Ltd	(1 867 455)		0		(1 867 455)
Ecarts d'acquisition – dépréciation et amortissement	**(2 467 837)**		**0**		**(2 467 837)**
Ecarts d'acquisitions – valeur nette	**0**		**0**		**3 842 113**

4. ETAT DES CREANCES ET DETTES

En €

Etat des créances	Montant brut	1 an au plus	Plus de 1 an
Créances rattachées à des participations	-		
Prêts, cautionnements et autres créances	314 539		314 539
Clients et comptes rattachés	5 790 528	5 790 528	
Fournisseurs avances et acomptes versés	5 844	5 844	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	31 654	31 654	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 836	1 836	
Etat, autres collectivités:impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités:taxe sur la valeur ajoutée			
Etat, autres collectivités:créances diverses	359 786	359 786	
Groupe et associés			
Débiteurs divers	501 346	501 346	
Charges constatées d'avance	613 135	613 135	
Total Général	**7 618 668**	**7 304 129**	**314 539**

Etat des dettes	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	582 642	582 642		
Emprunts et dettes à plus d'un an à l'origine	328 138	259 695	68 443	
Emprunts et dettes financières divers	2 733	2 733		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	1 884	1 884		
Fournisseurs et comptes rattachés	2 162 835	2 162 835		
Dettes fiscales et sociales	3 731 795	3 731 796		
Etat:impôt sur les bénéfices	38 871	38 871		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 477 020	2 477 020		
Comptes courants passif				
Autres dettes	256 013	256 013		
Produits constatés d'avance	10 339 743	10 339 743		
Total Général	**27 421 674**	**19 921 674**	**7 500 000**	**-**

5. DISPONIBILITES

Au 30 juin 2017, la société détenait 30.510 actions propres représentant 887.841 € dont 57.969 € de capital en nominal.
Au cours de la période 3.651 actions ont été achetées à un cours moyen de 28,33 € et 6.308 actions ont été vendues à un cours moyen de 27,74 €.

6. CAPITAL SOCIAL

Le Capital Social d'un montant total de 3.143.101,60 € se compose à la clôture de l'exercice de 1.654.264 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 30/06/2017, 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 ont été attribuées définitivement au terme de la période d'acquisition, durant l'exercice 2016 représentant une valeur de 96.275 euros. Au 30/06/2017, compte tenu des salariés sortis et des actions définitivement attribuées, plus aucune autre action gratuite attribuée par le Conseil d'Administration du 2 janvier 2014 ne peut être définitivement attribuée.

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 30/06/2017, 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 30/06/2017, 7.500 bons ont été exercés 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
TOTAL	**76.759 OC**	**3.070.360 euros**

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
TOTAL	**110.741 OC**	**4.429.640 euros**

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, prévoie 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 juin 2017, compte tenu des performances réalisées par la société. Le montant d'une telle prime n'a donc pas été comptabilisée à fin juin 2017.

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.
Par le Conseil d'Administration du 23 juin 2017, la Société a émis 20.000 options de souscription ou d'achat d'actions exerçables jusqu'au 30 juin 2027. Chaque option donne le droit de souscrire à une action d'une valeur nominale de 1,90 € au prix de 28,09 € par action.
Au 30 juin 2017, aucune de ces options n'a été exercée. L'augmentation de Capital Social potentielle liée à l'exercice de ces 50.000 options est de 95.000 €.

L'Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2017 a approuvé l'acquisition de la société Knowesia par la Société et le Traité d'Apport conclu avec les Apporteurs. Dans le cadre de l'opération d'acquisition, l'Assemblée Générale Mixte a approuvé une augmentation de capital de 149.670,60 euros par voie d'émission de 78.774 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1,90 euros chacune, intégralement libérées et attribuées aux apporteurs en rémunération d'une partie de leur apport.

7. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

En €

Jui 2017

Rubriques	Capital	Primes liées au capital	Ecart de Conversion	Réserve légale	Résultat de L'exercice	Autres réserves	Total capitaux propres
Situation au 31 Déc 2016	2 993 431	3 966 911	(1 811 827)	86 767	(2 806 013)	(8 664 030)	(6 234 761)
Affectation résultat n-1					2 806 013	(2 806 013)	-
Résultat de l'exercice					(2 743 460)		(2 743 460)
Augmentation de capital	149 671	2 025 279					2 174 950
Autres mouvements			600				600
Variation de l'écart de conversion			1 125 598				1 125 598
Situation au 30 Jui 2017	**3 143 102**	**5 992 190**	**(685 629)**	**86 767**	**(2 743 460)**	**(11 470 043)**	**(5 677 073)**

Déc 2016

Rubriques	Capital	Primes liées au capital	Ecart de Conversion	Réserve légale	Résultat de L'exercice	Report à nouveau	Total capitaux propres
Situation au 31 Déc 2015	2 985 594	3 912 723	(1 312 830)	86 767	(2 579 827)	(6 084 203)	(2 991 776)
Affectation résultat n-1					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)
Situation au 31 Déc 2016	**2 993 431**	**3 966 911**	**(1 811 827)**	**86 767**	**(2 806 013)**	**(8 664 030)**	**(6 234 761)**

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 2017 :

En €	Juin 2017	Taux fixe	Taux variable
Emprunts obligataires convertibles	7 500 000	7 500 000	
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	693 988	693 988	0
Concours bancaires courants	219 525	219 525	0
Autres emprunts et dettes assimilées			
TOTAL	**8 413 513**	**8 413 513**	**0**

10. ETAT DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

En €	Début exercice	Variation de Périmètre/ change	Dotations	Reprise Reclassement	Juin 2017
PROVISIONS REGLEMENTEES					
Provisions pour litiges	0				0
Provisions pour garanties données aux clients					0
Provisions pour pertes sur marchés à terme					
Provisions pour amendes et pénalités					
Provisions pour pertes de change					
Provisions pour pensions, obligations similaires	1 333 964			791 421	542 543
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	0	468000			468 000
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	**1 333 964**	**468 000**	**0**	**791 421**	**1 010 543**
Dépréciation des immobilisations incorporelles					
Dépréciation des immobilisations corporelles					
Dépréciation des titres mis en équivalence					
Dépréciation des titres de participation					
Dépréciation des autres immobilisations financières	0				0
Dépréciation des stocks et en cours					
Dépréciation des comptes clients	75 810	-661	151 226	41 502	184 873
Autres dépréciations	0				0
DEPRECIATION	**75 810**	**-661**	**151 226**	**41 502**	**184 873**
TOTAL GENERAL	**1 409 774**	**467 339**	**151 226**	**832 923**	**1 195 416**

Dotations et reprises d'exploitation	151 226	170 923
Dotations et reprises financières	0	0
Dotations et reprises exceptionnelles		662000

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 2017.

12. CHIFFRE D'AFFAIRES

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

Activité	***Répartition géographique***	***30-juin-17***	***31-déc-16***
Ventes	France	828 643	1 872 878
	Filiales à l'étranger	557 896	1 450 925
	Sous-total ventes	1 386 539	3 323 803
Services	France	6 123 789	11 212 649
	Filiales à l'étranger	4 844 877	8 364 924
	Sous-total services	10 968 666	19 577 573
Total Chiffre d'Affaires		**12 355 205**	**22 901 376**

13. RESULTAT D'EXPLOITATION

Ventilation du résultat d'exploitation par zone géographique :

Répartition géographique du résultat d'exploitation	***30-juin-17***	***31-déc-16***
France	(1 073 053)	128 526
Filiales	(942 089)	(1 860 575)
Total Résultat d'exploitation	**(2 015 142)**	**(1 732 049)**

14. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

CHARGES FINANCIERES (en €)	30-juin-17	31-déc-16
Dot° aux amorts, provisions et dépréciations	912	0
Intérêts et charges assimilées	302 414	166 794
Différences négatives de change	1 076 037	(856)
Charges nettes sur cessions de VMP		51 187
Total Charges financières	**1 379 363**	**217 125**

PRODUITS FINANCIERS (en €)	30-juin-17	31-déc-16
Autres intérêts et produits assimilés	365	1 825
Reprises/provisions et transfert de charges	912	25 120
Différences positives de change	6 092	438 386
Produits nets sur cessions de VMP		113 416
Total Produits financiers	**7 370**	**578 747**

TOTAL	**(1 371 993)**	**361 622**

15. CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

CHARGES EXCEPTIONNELLES (en €)	30-juin-17	31-déc-16
Autres charges exceptionnelles	695 127	688 844
Charges excep. s/ exercices antérieurs		0
VNC des immo. incorp. Cédées		36 575
VNC des immo. corp. Cédées		816
VNC des titres cédés		0
VNC d'autres éléments d'actif cédés		0
Mali provenant du rachat d'actions propres	509	0
Dotation aux provisions exceptionnelles		662 000
Total Charges exceptionnelles	**695 636**	**1 388 235**

PRODUITS EXCEPTIONNELS (en €)	30-juin-17	31-déc-16
Autres produits exceptionnels	563	4 530
Produits excep. s/ exercices antérieurs	1 518	5 778
Produits de cession de titres (conso.)		0
Produits de cession d'immo. incorp.		0
Produits de cession d'immo. corp.		271
Produits de cession de titres		0
Produits de cession d'autres élém. Actif		0
Reprises prov. et transfert de charges exceptionnelles	662 000	0
Boni provenant du rachat d'actions propres	14 531	895
Total Produits exceptionnels	**678 612**	**11 474**

TOTAL	**(17 023)**	**(1 376 761)**

16. IMPOTS DIFFERES

Nature	*au 01/01/17*	*Impact résultat*	*Impact réserves*	*au 30/06/17*
ACTIF				
. Différences temporaires	229 537	(224 723)		4 814
. Provision indemnité départ retraite	223 979	(43 136)		180 843
. Déficits fiscaux reportables	1 536 844	973 023		2 509 867
. Autres	1 313		75 560	76 873
. Frais acquisitions titres de participation			35 692	35 692
IMPOTS DIFFERES ACTIFS	**1 991 673**	**705 164**	**111 252**	**2 808 089**

Le taux d'imposition retenu par la société est de 33,1/3% en France. Le montant total des déficits reportables pour les entités situées en France est de 7.531.482€.

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 2017.

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 403.597 € au 30 juin 2017.

2. EFFECTIF

La situation de l'effectif au 30 juin 2017 par pays se présente comme suit :

Nombre de salariés par pays	*France*	*Espagne*	*Italie*	*Portugal*	*Angleterre*	*USA*	*Canada*	*Allemagne*
Effectif au 30 Juin 2017	92	19	2	11	1	29	11	0
Effectif moyen	88,1	17,6	2	11	1	27,8	10	0

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

Nombre de salariés par pays	*France*	*Espagne*	*Italie*	*Portugal*	*Angleterre*	*USA*	*Canada*	*Allemagne*

Effectif au 31 décembre 2016	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 :

	€
• Nantissement du fonds de commerce en faveur du Trésor Public	662.302
• Nantissement du fonds de commerce en faveur du CIC	137.968
• 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