



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

K P M G AUDIT IS
Tour Egho CS 60055
2, avenue Gambetta
92600 Paris La Défense

EASYVISTA

Société Anonyme au capital de 2 993 431 €

Immeuble Horizon

10, allée Bienvenue

93160 NOISY LE GRAND

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE D'APPROBATION DES COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société EASYVISTA S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et les informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes.

Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II – JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de Commerce relative à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- La note 8 « Capital Social » de l'annexe expose le principe et les conditions de l'émission de l'emprunt obligataire de juillet 2016.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié du traitement comptable retenu et des informations fournies dans la note de l'annexe.

- La note II.2.2 « Immobilisations financières et autres créances » de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à la valeur d'inventaire et à la dépréciation des titres de participation et comptes courants afférents à ses participations.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations relatives à ces éléments et à vérifier le caractère approprié de ces méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

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

Fait à Paris et à Paris la Défense, le 28 avril 2017

Les commissaires aux comptes



AUDIT EUREX

Sandrine JEANJACQUOT
Associée



KPMG AUDIT IS

Eric Lefebvre
Associé

BILAN ACTIF

<i>Rubriques</i>	<i>Montant Brut</i>	<i>Amortissements</i>	<i>31/12/2016 (12)</i>	<i>31/12/2015 (12)</i>
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement	888 591	399 866	488 725	666 443
Concessions, brevets et droits similaires	227 048	199 006	28 042	1 537
Fonds commercial	505 549	505 549		
Autres immobilisations incorporelles	77 900	31 154	46 746	86 538
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	1 398 689	942 499	456 190	449 859
Immobilisations en cours	32 890		32 890	
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	4 992 955	1 836 368	3 156 587	2 236 587
Prêts	406 699		406 699	402 158
Autres immobilisations financières	120 808		120 808	92 344
ACTIF IMMOBILISE	8 651 129	3 914 442	4 736 687	3 935 466
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	4 185		4 185	10 084
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	2 902 045	46 837	2 855 208	3 703 878
Autres créances	14 515 083	500 000	14 015 083	9 780 812
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	3 768 583		3 768 583	475 337
(dont actions propres : 268 583)				
Disponibilités	925 884		925 884	222 452
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	341 298		341 298	317 869
ACTIF CIRCULANT	22 457 078	546 837	21 910 241	14 510 430
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	34 162		34 162	90 394
TOTAL GENERAL	31 142 369	4 461 279	26 681 090	18 536 290

BILAN PASSIF

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2016 (12)</i>	<i>31/12/2015 (12)</i>
Capital social ou individuel (dont versé : 2 993 431)	2 993 431	2 985 594
Primes d'émission, de fusion, d'apport	3 966 911	3 912 723
Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	86 767	86 767
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)	162 025	356 378
Report à nouveau		
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	(413 572)	(194 353)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	6 795 562	7 147 108
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	696 149	90 394
Provisions pour charges		15 429
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	696 149	105 822
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles	7 500 000	
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	237 981	706 694
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)	444 128	697 932
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 746 750	1 501 166
Dettes fiscales et sociales	2 030 372	2 036 812
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	1 725 656	1 126 828
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	3 987 230	4 015 117
DETTES	17 672 117	10 084 550
Ecarts de conversion passif	1 517 262	1 198 810
TOTAL GENERAL	26 681 090	18 536 290

Résultat de l'exercice en centimes

(413 571,96)

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

<i>Rubriques</i>	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	<i>31/12/2016 (12)</i>	<i>31/12/2015 (12)</i>
Ventes de marchandises	1 548 821	3 319 949	4 868 770	3 825 733
Production vendue de biens				
Production vendue de services	10 167 397	1 045 252	11 212 649	9 800 767
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	11 716 218	4 365 201	16 081 419	13 626 500
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			148 026	106 381
Autres produits			537 522	515 759
PRODUITS D'EXPLOITATION			16 766 967	14 248 639
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				4 534
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			6 832 146	5 464 623
Impôts, taxes et versements assimilés			471 321	544 170
Salaires et traitements			6 266 204	5 596 729
Charges sociales			2 854 351	2 494 988
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			404 909	378 363
Sur immobilisations : dotations aux provisions				
Sur actif circulant : dotations aux provisions			46 837	
Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges			170 533	140 240
CHARGES D'EXPLOITATION			17 046 302	14 623 646
RESULTAT D'EXPLOITATION			(279 335)	(375 007)
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			126	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			333 295	272 906
Reprises sur provisions et transferts de charges			1 020 084	372 665
Différences positives de change			114 892	139 684
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			113 207	
PRODUITS FINANCIERS			1 581 604	785 256
Dotations financières aux amortissements et provisions			34 150	330 084
Intérêts et charges assimilées			250 540	70 155
Différences négatives de change			49 640	33 112
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			334 330	433 351
RESULTAT FINANCIER			1 247 274	351 905
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			967 939	(23 102)

COMPTE DE RESULTAT (suite)

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2016 (12)</i>	<i>31/12/2015 (12)</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	4 726	2 143
Produits exceptionnels sur opérations en capital	895	7 295
Reprises sur provisions et transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	5 621	9 439
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	152 934	22 131
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	572 198	30 023
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	662 000	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	1 387 132	52 154
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(1 381 511)	(42 715)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		128 536
Impôts sur les bénéfices		
TOTAL DES PRODUITS	18 354 192	15 043 334
TOTAL DES CHARGES	18 767 764	15 237 687
BENEFICE OU PERTE	(413 572)	(194 353)

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

I – FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE ET EVENEMENTS POST CLOTURE

Au cours de l'exercice 2016, EasyVista S.A. a enregistré un chiffre d'affaires en hausse de 18 % par rapport à l'année 2015. Le revenu reconnu en SaaS progresse de 18,6 % et représente 42,5% du chiffre d'affaires. L'ARR (valeur annuelle des contrats actifs de SaaS), principal indicateur de la récurrence de l'activité SaaS, s'élève à 7,5 M€ à la fin du T4 2016 contre 6,5 M€ au 31 décembre 2015. Le taux de chiffre d'affaires récurrent hors groupe (SaaS et maintenance) s'établit à fin 2016 à 75%.

Le résultat d'exploitation reste encore négatif mais s'améliore toutefois entre 2015 et 2016 pour passer de -375K€ à -279K€.

Pour rappel, le contrôle fiscal auquel la société EASYVISTA S.A. 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 S.A. 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 S.A. 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 à la clôture susceptible d'avoir un impact significatif sur les comptes présentés n'est intervenu.

II - PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

1. HYPOTHESES DE BASE

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été élaborés et présentés conformément aux principes et méthodes définis par le règlement 2014-03 de l'Autorité des Normes Comptables homologué par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 et relatif au Plan Comptable Général.

2.1 *Méthode des coûts historiques*

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

2.2 *Immobilisations*

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

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

Immobilisations incorporelles :

Les logiciels sont amortis sur une durée de 2 ans.

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

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

Immobilisations corporelles :

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

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

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

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

Immobilisations financières et autres créances :

La valeur brute des titres de participation et des créances rattachées figurant au bilan est constituée par leur coût d'acquisition, incluant les frais d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire des participations et créances rattachées (comptes courants) est devenue inférieure à leur valeur comptable, une dépréciation est constatée du montant de la différence. La valeur d'inventaire correspond à la valeur d'utilité.

La société apprécie la valeur d'utilité des titres de participation et créances rattachées soit sur la base de la situation nette de la filiale, soit par l'analyse des budgets prévisionnels N+1 ainsi que des perspectives de croissance de l'entité diminués/augmentés de la dette/trésorerie nette.

Compte des résultats de notre filiale au UK, nous avons repris à hauteur de 920K€ une partie de la provision sur titres enregistrée, cette reprise représentant un peu moins de 3 années d'EBITDA.

2.3 *Créances et dettes*

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

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

2.4 *Disponibilités et VMP*

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

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

2.5 *Opérations en devises étrangères*

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

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

2.6 *Provisions pour risques et charges*

Les provisions pour risques et charges ont été constituées pour couvrir notamment les risques liés aux pertes de change et aux dépréciations sur plan d'actions. Ces provisions s'élèvent à 34.149 € au 31 décembre 2016.

2.7 *Reconnaissance du Chiffre d'Affaires*

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

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

2.8 *Crédit d'impôt Recherche*

Aucun crédit d'impôt recherche n'a été comptabilisé sur l'exercice 2016.

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.

IMMOBILISATIONS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Réévaluation</i>	<i>Acquisit., apports</i>
FRAIS D'ETABLISSEMENT, DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT	888 591		
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 057 371		86 385
Terrains			
	<i>Dont composants</i>		
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Const. Install. générales, agencements, aménagements			
Install. techniques, matériel et outillage industriels			
Installations générales, agencements, aménagements	885 666		115 401
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier	967 787		85 461
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 853 453		200 862
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations			
Autres titres immobilisés	4 992 955		
Prêts et autres immobilisations financières	494 502		492 571
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	5 487 457		492 571
TOTAL GENERAL	9 286 872		779 818

<i>Rubriques</i>	<i>Virement</i>	<i>Cession</i>	<i>Fin d'exercice</i>	<i>Valeur d'origine</i>
FRAIS ETABLISSEMENT, RECHERCHE, DEVELOPPEMENT			888 591	
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES		300 368	843 388	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions, installations générales, agencements				
Installations techn., matériel et outillages industriels				
Installations générales, agencements divers		304 511	696 556	
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier		351 115	702 133	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		655 626	1 398 689	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations				
Autres titres immobilisés			4 992 955	
Prêts et autres immobilisations financières		459 567	527 506	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		459 567	5 520 461	
TOTAL GENERAL		1 415 561	8 651 129	

AMORTISSEMENTS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>fin d'exercice</i>
FRAIS ETABLIS, RECHERCHE, DEVELOPMT	222 148	177 718		399 866
AUTRES IMMO. INCORPORELLES	463 748	31 120	264 709	230 159
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions inst. générales, agencements				
Installations techniques, matériel et outillage				
Installations générales, agencements	569 918	121 224	304 511	386 631
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier	833 676	74 847	352 656	555 867
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 403 594	196 071	657 167	942 498
TOTAL GENERAL	2 089 490	404 909	921 876	1 572 523

<i>Ventilation des dotations</i>	<i>Linéaires</i>	<i>Dégressifs</i>	<i>Exceptionnels</i>	<i>Dotations déroгат.</i>	<i>Reprises déroгат.</i>
FRAIS ETABL., RECHERCHE	177 718				
AUT. IMMO. INCORPORELLES	31 120				
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions et installations					
Install. techniques, outillage					
Install. générales, agencements	121 224				
Matériel de transport					
Matériel bureau et informatique	74 847				
Emballages récupérables					
IMMO. CORPORELLES	196 071				
TOTAL GENERAL	404 909				

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

PROVISIONS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>Fin d'exercice</i>
Provisions gisements miniers, pétroliers Provisions pour investissement Provisions pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30 % Implantations étrangères avant 01/01/92 Implantations étrangères après 01/01/92 Provisions pour prêts d'installation Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES				
Provisions pour litiges Provisions pour garanties données aux clients Provisions pour pertes sur marchés à terme Provisions pour amendes et pénalités Provisions pour pertes de change Provisions pour pensions, obligations similaires Provisions pour impôts Provisions pour renouvellement immobilisations Provisions pour grosses réparations Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer Autres provisions pour risques et charges		662 000		662 000
	90 394	34 149	90 394	34 149
	15 429	21	15 450	0
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	105 823	696 170	105 844	696 149
Provisions sur immobilisations incorporelles Provisions sur immobilisations corporelles Provisions sur titres mis en équivalence Provisions sur titres de participation Provisions sur autres immobilis. financières Provisions sur stocks et en cours Provisions sur comptes clients Autres provisions pour dépréciation	505 549			505 549
	2 756 368		920 000	1 836 368
	23 795	46 837	23 795	46 837
	500 000			500 000
844PROVISIONS POUR DEPRECIATION	3 785 712	46 837	943 795	2 888 754
TOTAL GENERAL	3 891 535	743 007	1 049 639	3 584 903
Dotations et reprises d'exploitation Dotations et reprises financières Dotations et reprises exceptionnelles		46 858 34 149 662 000	23 795 1 025 844	
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

CREANCES ET DETTES

<i>ETAT DES CREANCES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'un an</i>
Créances rattachées à des participations			
Prêts	406 699		406 699
Autres immobilisations financières	120 808		120 808
Clients douteux ou litigieux	54 285	54 285	
Autres créances clients	2 847 760	2 847 760	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	463	463	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	197 445	197 445	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses	135 274	135 274	
Groupe et associés	13 222 332	13 222 332	
Débiteurs divers	963 754	963 754	
Charges constatées d'avance	341 298	341 298	
TOTAL GENERAL	18 290 118	17 762 611	527 507
Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

<i>ETAT DES DETTES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'1 an, -5 ans</i>	<i>plus de 5 ans</i>
Emprunts obligataires convertibles	7 500 000		7 500 000	
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	96 150	96 150		
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	141 831	60 981	80 850	
Emprunts et dettes financières divers	444 128	348 908	95 220	
Fournisseurs et comptes rattachés	1 746 750	1 746 750		
Personnel et comptes rattachés	840 513	840 513		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	771 787	771 787		
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	241 525	241 525		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	176 547	176 547		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	1 371 860	1 371 860		
Autres dettes	353 796	353 796		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	3 987 230	3 987 230		
TOTAL GENERAL	17 672 117	9 996 047	7 676 070	
Emprunts souscrits en cours d'exercice	7 620 000			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	434 072			
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés				

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

1. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

<i>Poste concerné (en euros)</i>	<i>Solde au 31/12/2015</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises utilisées</i>	<i>Reprises non utilisées</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
· Pertes de change	90 394	34 149		90 394	34 149
· Plan d'actions	15 429	21		15 450	0
· Provision pour litige	0	662 000			662 000
Totaux	105 823	696 170		105 844	696 149

2. OPERATIONS VIS-A-VIS DES ENTREPRISES LIEES

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

<i>(en euros)</i>	<i>Espagne</i>	<i>Italie</i>	<i>Portugal</i>	<i>Angleterre</i>	<i>USA</i>	<i>Canada</i>	<i>Allemagne</i>	<i>Rift</i>
<u>ACTIF</u>								
· Prêt Participatif*	406 699							
· Clients et cptes rattachés	67 244	29 812	68 741	3 841	342 399	27 647	8 749	
· Autres créances								
· Comptes courants				11 903	11 418 430	1 230 834	561 165	
· Dépréciation							-500 000	
Totaux	473 943	29 812	68 741	15 744	11 760 829	1 258 481	69 914	

* dont intérêts courus

<i>(en euros)</i>	<i>Espagne</i>	<i>Italie</i>	<i>Portugal</i>	<i>Angleterre</i>	<i>USA</i>	<i>Canada</i>	<i>Allemagne</i>	<i>Rift</i>
<u>PASSIF</u>								
· Fourn et cptes rattachés	12 959	3 605	3 843	16 356	137 699	81 098		43 837
· Autres dettes								
· Comptes courants	97 525	459 662	520 979					293 693
Totaux	110 484	463 267	524 822	16 356	137 699	81 098		337 530

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

<i>(en euros)</i>	<i>Espagne</i>	<i>Italie</i>	<i>Portugal</i>	<i>Angleterre</i>	<i>USA</i>	<i>Canada</i>	<i>Allemagne</i>	<i>Rift</i>
<u>PRODUITS FINANCIERS</u>								
· Produits financiers	5 643			667	277 760	33 484	15 546	
Totaux	5 643			667	277 760	33 484	15 546	

<i>(en euros)</i>	<i>Espagne</i>	<i>Italie</i>	<i>Portugal</i>	<i>Angleterre</i>	<i>USA</i>	<i>Canada</i>	<i>Allemagne</i>	<i>Rift</i>
<u>CHARGES FINANCIERES</u>								
· Charges financières	1 629	13 848	13 965					5 283
Totaux	1 629	13 848	13 965					5 283

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

3. PRODUITS A RECEVOIR

Les produits à recevoir se présentent comme suit, au 31 décembre 2016 :

	€
• Clients – factures à établir	449 194
• Etat – produits à recevoir	135 274
• Intérêts courus à recevoir	
Total	584 468

4. CHARGES A PAYER

La récapitulation, par nature de dettes, des charges à payer au 31 décembre 2016, se présente comme suit :

	€
• Fournisseurs – Factures non parvenues	500 020
• Congés à payer et autres charges à payer relatives au personnel	824 370
• Charges sociales sur CP et autres charges à payer au personnel	409 724
• Etat – charges à payer	176 548
• Divers – charges à payer	61 353
• Intérêts courus à payer	96 150
Total	

5. CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Elles correspondent, par nature, à des éléments indiqués ci-dessous qui concernent des achats de biens ou de services dont la fourniture ou la prestation doit intervenir ultérieurement au 31 décembre 2016 :

€

• Sous-traitance	9 278
• Crédit-bail et locations	187 833
• Maintenance	29 763
• Honoraires	12 126
• Marketing	32 708
• Documentation	1 165
• Primes d'assurances	44 935
• Téléphone, affranchissement	508
• Redevances, concessions	12 028
• Concours divers	6 242
• Voyages et déplacements	1 528
• Formation	3 184
Total	341 298

6. PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Ils représentent la quote-part des factures relative à une période postérieure au 31 décembre 2016.

€

• Abonnements maintenance et SaaS perçus d'avance	3 837 228
• Clients – Divers produits constatés d'avance	150 002
Total	3 987 230

7. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

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 €.

8. 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
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, 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.

9. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>Rubriques</i>	Capital	Primes liées au capital	Réserve légale	Résultat de l'exercice	Autres réserves	Report à nouveau	Total Capitaux Propres
Situation au 01/01/2016	2 985 594	3 912 723	86 767	(194 353)	356 378		7 147 109
Affectation résultat 2015				194 353	(194 353)		0
Augmentation capital	7 837	54 188					62 025
Résultat au 31 décembre 2016				(413 572)			(413 572)
Situation au 31/12/2016	2 993 431	3 966 911	86 767	(413 572)	162 025	0	6 795 562

Résultat par action au 31/12/2016 : - 0,26€

10. CHIFFRE D'AFFAIRES

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

<i>Catégories d'activité</i>	<i>Montants</i>	<i>Marchés</i>	<i>Montants géographiques</i>
Ventes	4 868 770	France	1 548 821
		Etranger	3 319 949
			4 868 770
Services	11 212 649	France	10 167 397
		Etranger	1 045 252
			11 212 649
			16 081 419

11. ECARTS DE CONVERSION

Le tableau des écarts de conversion au 31 décembre 2016 est le suivant :

<i>Poste concerné (en euros)</i>	<i>Devise</i>	<i>Cours de clôture</i>	<i>Ecart actif</i>	<i>Ecart passif</i>
• Banque	USD	1.0541 €		10 540
• Banque	GBP	0.85618 €	9 245	
• Comptes Courants	USD	1.0541 €		1 506 409
• Comptes Courants	CAD	1.4188 €	23 715	
• Comptes Courants	GBP	0.85618 €		290
• Fournisseurs	USD	1.0541 €	1 202	
• Fournisseurs	GBP	0.85618 €		24
	Total		34 162	1 517 263

Une provision pour perte latente de change destinée à couvrir l'écart de conversion actif a été constituée pour 34 162 €

12. CREANCES ET DETTES REPRESENTEES PAR DES EFFETS DE COMMERCE*Créances représentées par des effets de commerce*

Le montant des créances représentées par des effets de commerce au 31 décembre 2016 sont nulles

Dettes représentées par des effets de commerce

Les dettes représentées par des effets de commerce retournés aux fournisseurs au 31 décembre 2016 sont nulles.

13. TRANSFERTS DE CHARGES D'EXPLOITATION

La récapitulation, par type, des transferts de charges d'exploitation au 31/12/2016, se présente comme suit :

	<i>€</i>
• Avantages en nature	123 153
• Indemnités journalières et de prévoyance	1 078
• Région IDF – Aide Apprentissage	0
Total	124 231

14. CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

€	
<u>Charges exceptionnelles :</u>	
• Exercices antérieurs: Réaffectation SAP + Annulation FCP reportable	56 127
• Pénalités et amendes	341
• Mali rachat actions	1 330 664
• Autres	
Total	1 387 132

€	
<u>Produits exceptionnels :</u>	
• Règlement CFE RIFT	196
• Bonis rachat par actions	895
• Autres	4 530
Total	5 621

15. FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Les frais de recherche et développement n'ont pas été capitalisés au cours de l'exercice 2016, mais inscrits directement en charges. Ils représentent globalement 2 651 k€ au 31 décembre 2016. Aucun crédit d'impôt recherche n'a été comptabilisé sur l'exercice 2016.

16. CREDIT D'IMPOT POUR LA COMPETITIVITE ET L'EMPLOI

En application de l'article 244 quater C nouvellement créé du code général des impôts, les entreprises imposées d'après leur bénéfice réel bénéficient d'un crédit d'impôt assis sur le montant brut des rémunérations n'excédant pas 2.5 fois le SMIC versés aux salariés au cours de l'année civile. Le taux est fixé à 6% pour les rémunérations versées à compter du 01/01/2015.

Le crédit d'impôt ayant pour objet l'amélioration de la compétitivité des entreprises et ainsi leur permettre de réaliser des efforts en matière d'investissements, de recherche, d'innovation, de formation, de recrutement, de prospection de nouveaux marchés et de reconstitution de leur fonds de roulement, la loi indique que l'entreprise devra retracer dans ses comptes annuels l'utilisation du CICE conformément à ces objectifs.

En outre, le CICE ne peut ni financer une hausse de la part des bénéfices distribués, ni augmenter les rémunérations des personnes exerçant des fonctions de direction dans l'entreprise. Cette somme a été comptabilisée en déductions des frais de personnel au crédit du compte 645. A ce titre, il a été provisionné un montant de 53 064 € sur l'exercice au 31 décembre 2016.

IV - ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

1. REMUNERATION DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

Les membres du Conseil d'administration ne perçoivent aucun jeton de présence. Les rémunérations versées aux membres du Conseil d'Administration ont représenté en totalité 734 970 € au 31 décembre 2016.

2. EFFECTIF

La situation de l'effectif se présente comme suit :

<i>Catégories</i>	<i>Effectif fin de période</i>	<i>Effectif moyen</i>
Cadres & assimilés	76	71
Employés	8	7
Apprentis	1	1
Total	85	79

3. LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

	<i>Espagne</i> €	<i>Italie</i> €	<i>Portugal</i> €	<i>Allemagne</i> €
• Capital et primes d'émission	146.190 €	10.000 €	50.000 €	25.000 €
• Réserves	<281 200> €	347.664 €	615.423 €	<595.422> €
• quote-part du capital détenue par EasyVista SA	100 %	100 %	100 %	100 %
• Valeur d'inventaire des titres détenus	409.116 €	407.447 €	1.359.437 €	25.000 €
• Chiffre d'affaires de la période	1.785.740 €	502.210 €	1.424.143 €	119.133 €
• Résultat de la période	243.084 €	71.174 €	165.562 €	28.840 €
• Dépréciations				
• Solde C/C au bilan : créances <dettes>	<97.525> €	<459.662> €	<520.978> €	561.165 €

	<i>Angleterre</i> GBP et €	<i>USA</i> USD et €	<i>Canada</i> CAD et €	<i>Rift Technologies</i> €
• Capital et primes d'émission	985.983 £	20.000 \$	1.000 \$	440.000 €
• Réserves	<1.179.594> £	<10.761.835> \$	<1.265.539> \$	<328.056> €
• quote-part du capital détenue par EasyVista SA	100 %	100 %	100 %	100 %
• Valeur d'inventaire des titres détenus	2.756.368 €	18.704 €	828 €	16.055 €
• Chiffre d'affaires de l'exercice	287.149 £	5.991.161 \$	566.102 \$	- €
• Résultat de la période	218.113 £	<3.082.400> \$	<338.473> \$	141.938 €
• Dépréciations	<1.836.368> €			
• Solde C/C au bilan : créances <dettes>	11.903 €	11.418.430 €	1.230.833 €	<293.693> €

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

4. CREANCES CEDEES NON ENCORE RECOUVREES

Le montant total des créances cédées au factor et non encore recouvrées au 31 décembre 2016 représente : 1.022.826 €.

5. 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

2. Engagement de garantie

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

3. Cautions données par d'autres personnes physiques

	€
• Emprunts auprès des établissements de crédit	NEANT

Engagements de retraite

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

Les engagements de retraite sont calculés sur la base de l'ancienneté du personnel et en fonction des dispositions de la Convention Collective. Le montant de ces engagements représente 671 964 € au 31 décembre 2016. Ces engagements ne sont pas comptabilisés dans les comptes sociaux.

Droit Individuel à la Formation et Compte personnel de formation

Le solde du volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis ouverts au titre du Droit Individuel à la Formation et à la mise en place du Compte Personnel de Formation, s'élève au 31 décembre 2016 à 4.439 heures. Ce volume d'heures a donné lieu partiellement à demande de la part des salariés.

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2016 (12)</i>	<i>31/12/2015 (12)</i>	<i>Variation %</i>
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	(305 407)	(478 544)	36,18
+ Transferts de charges d'exploitation	124 231	106 381	16,78
+ Autres produits d'exploitation	537 522	515 759	4,22
- Autres charges d'exploitation	170 533	140 240	21,60
+ Quote-part de résultat sur opérations faites en commun			
+ Produits financiers	1 581 604	785 256	101,41
- Reprises sur provisions financières	1 020 084	372 665	173,73
- Charges financières	334 330	433 351	-22,85
+ Dotations aux amortissements et provisions financières	34 149	330 084	-89,65
+ Produits exceptionnels	5 621	9 439	-40,45
- Produits des cessions d'éléments actif			
- Subventions d'investissement rapportées au résultat			
- Reprises sur provisions exceptionnels			
- Charges exceptionnelles	1 387 132	52 154	2559,68
+ Valeur comptable des immobilisations cédées			
+ Dotations aux amortissements et provisions exceptionnels	662 000		
- Participation des salariés			
- Impôts sur les bénéfices		128 536	-100,00
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	(272 359)	141 429	-292,58