



**RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL 2016/2017**

SOMMAIRE

1.	RAPPORT D'ACTIVITE	3
2.	ETATS FINANCIERS AU 28 FEVRIER 2017	7
2.1	BILAN	7
2.2	COMPTE DE RESULTAT	8
2.3	TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE	9
2.4	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	10
2.5	ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS	11
2.5.1	Principes comptables et méthode d'évaluation	11
2.5.2	Notes relatives au Bilan	17
2.5.3	Notes relatives au Compte de Résultat	24

PERSPECTIVES DE CROISSANCE RENTABLE CONFIRMÉES

Spécialiste des vacances connectées en Europe, OSMOZIS est un fournisseur et opérateur majeur de réseaux WiFi multi-services dédiés aux campings et villages de vacances. En une décennie, le Groupe totalise plus de 20% des emplacements de campings couverts par l'accès WiFi en France et a construit un parc installé et propriétaire de plus de 17 000 bornes en Europe.

L'offre OSMOZIS est une solution complète de services connectés pour les espaces de vacances (accès Internet Haut Débit pour les vacanciers et services connectés professionnels pour les exploitants) construite sur la base d'un réseau de bornes WiFi maillé embarquant une technologie logicielle brevetée.

Rentable depuis sa création, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé 2015-2016 de 8,2 M€.

Sur le premier semestre 2016-2017 (1^{er} septembre 2016 au 28 février 2017), le Groupe Osmozis a continué son développement en Europe :

- 🌀 Croissance des emplacements¹ signés : +8,6% au 1^{er} semestre 2016-2017, dont +56% hors France
- 🌀 Une perspective de croissance du nombre d'emplacements signés supplémentaires à fin aout 2017 semblable à celle à fin aout 2016 (+ 33 333 emplacements à fin aout 2016).
- 🌀 Levée de fonds de 9,4 M€ dans le cadre de l'introduction en Bourse

Du fait du caractère fortement saisonnier de l'activité d'OSMOZIS, les comptes consolidés semestriels sont le reflet d'une période au cours de laquelle le Groupe ne réalise qu'une part mineure de son chiffre d'affaires annuel. En effet, sauf à de très rares exceptions, les campings et villages vacances sont fermés à partir de fin septembre, et n'ouvrent qu'au mois d'avril.

C'est en revanche pendant cette période de l'année qu'une part importante des investissements, nécessaires au déploiement et à l'entretien des réseaux, sont entrepris.

A titre d'exemple, l'activité du 1^{er} semestre de l'exercice 2015-2016 a généré 21% du chiffre d'affaires annuel et 45% des charges d'exploitation.

1. RAPPORT D'ACTIVITE

CROISSANCE CONTINUE DES EMPLACEMENTS COUVERTS

Données non auditées	31/08/2016	28/02/2017	Variation nette
Nombre d'emplacements¹ total couverts ou signés	200 347	217 648	+17 301
dont emplacements ¹ hors France	4,6%	7,5%	+2,9 points
dont emplacements ayant au moins un service connecté professionnel	13,3%	16,0%	+2,7 points

Au terme du 1^{er} semestre 2016/2017, OSMOZIS totalise 217 648 emplacements couverts, ou à couvrir, par ses réseaux Wifi maillés, soit une croissance nette de +17 301 depuis le début de l'exercice. La part des emplacements¹ couverts hors de l'Hexagone est passée de 4,6% à fin août 2016 à 7,5% à fin février 2017 grâce à une activité commerciale soutenue en Italie et en Espagne, soit une progression de 56%.

A fin février 2017, près de 35 000 emplacements couverts supportaient au moins un service connecté professionnel à destination des exploitants de campings et villages de vacances, en complément de l'accès Internet Haut débit pour les vacanciers, soit 16,0% du parc installé (+2,7 points en 6 mois).

Pour rappel, chaque emplacement génère un Chiffre d'Affaires de 39,1 € (base 2016) et chaque emplacement avec au moins un service connecté génère un Chiffre d'Affaires de 14,3 € (Base 2016)

PROGRESSION DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET POURSUITE DES INVESTISSEMENTS TECHNOLOGIQUES ET HUMAINS

Le chiffre d'affaires réalisé sur le 1^{er} semestre s'élève à 1 890 K€, en progression de +8,4% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent. Les autres produits d'exploitation (production immobilisée principalement), reflétant les anticipations de production, progressent de +14,9% à 590 K€. Notons que le chiffre d'affaires réalisé au 1^{er} semestre correspond quasi-exclusivement à l'activité des contrats signés avant le 31 août 2016. Par suite, les dépenses et le chiffre d'affaires réalisés sur le 1^{er} semestre n'ont aucun lien.

Au cours de ce 1^{er} semestre, le Groupe a poursuivi ses investissements en Recherche et Développement afin de consolider son avance technologique. Ces travaux ont notamment donné lieu à la présentation d'une nouvelle génération d'antenne WiFi OSMOZIS permettant d'améliorer jusqu'à 30% le débit maximal distribué à chaque client pour les sites très étendus. Les premiers prototypes seront lancés dès cet été.

De plus, en mettant de côté l'aspect saisonnier de l'activité, qui nécessite un renforcement de l'effectif en CDD de janvier à juin, le Groupe a enrichi ses ressources humaines avec le recrutement

¹ Emplacement de camping ou logement de village de vacances pouvant accueillir en moyenne 4 personnes.

de 6 techniciens multilingues au Support. A fin février 2017, l'effectif équivalent temps plein du Groupe est passé à 77 Collaborateurs contre 61 à fin août 2016.

OSMOZIS a également obtenu la certification ISO 9001, saluant le système de management de la qualité du Groupe, ainsi que le référencement ISO 26000 attribué grâce à ses pratiques en matière de responsabilité sociétale.

Enfin, le Groupe a enregistré sur le semestre un certain nombre de dépenses induites par le processus d'introduction en Bourse.

Compte tenu de ces investissements opérationnels, l'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) ressort à - 634 K€ contre -77 K€ un an plus tôt. La croissance du parc installé entraîne une augmentation mécanique des dotations aux amortissements (bornes mises à disposition et amorties sur 5 ans). Le résultat d'exploitation ressort ainsi à -1 681 K€ contre -972 K€ au 1^{er} semestre de l'exercice 2015/2016.

Avec 139 K€ de charges financières nettes et un crédit d'impôts de 681 K€, le résultat net du Groupe ressort à - 1 140 K€ au terme du 1^{er} semestre 2017.

Données non auditées - En K€	29/02/2016 (6 mois)	28/02/2017 (6 mois)	31/08/2016 ² (12 mois)
Chiffre d'affaires	1 744	1 890	8 221
Produits d'exploitation	514	590	1 063
Charges d'exploitation ³	2 334	3 115	7 150
<i>dont autres achats et charges externes</i>	<i>1 037</i>	<i>1 340</i>	<i>3 830</i>
<i>dont charges du personnel</i>	<i>1 225</i>	<i>1 712</i>	<i>3 102</i>
EBE⁴	-77	-634	2 192
<i>En % du CA</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>26,7%</i>
Dotations aux amortissements et provisions	895	1 046	1 934
Résultat d'exploitation	-972	-1 681	258
Résultat financier	-103	-139	-201
Résultat exceptionnel	1	-1	0
Crédit d'impôts	408	681	-87
Résultat net consolidé	-665	-1 140	144
Résultat net du Groupe	-664	-1 140	151

² Données retraitées 12 mois

³ Hors dotations

⁴ Excédent Brut d'Exploitation (EBE) : résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements des immobilisations, dotations aux provisions pour risques et charges, dotations aux provisions sur actifs circulants et reprises de provisions

STRUCTURE FINANCIÈRE RENFORCÉE

Le large succès de l'introduction en Bourse a permis au Groupe de réaliser au mois de février une levée de fonds (nettes de frais) de 7 354 K€. Ainsi, au 28 février 2017, les capitaux propres d'OSMOZIS s'établissaient à 8 459 K€ pour un endettement financier net⁵ de seulement 337 K€.

Le Groupe dispose ainsi des moyens financiers pour réaliser ses investissements de croissance et poursuivre activement son développement sur un marché en forte expansion, en capitalisant sur la qualité de son offre et sur son avance technologique.

Données non auditées – en K€	31/08/2016	28/02/2017	Variation nette
Capitaux propres	2 281	8 459	6 178
Endettement financier	6 585	9 758	3 173
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	1 804	9 421	7 617
Endettement financier net	4 781	337	-4 444

PERSPECTIVES FAVORABLES POUR TOUTES LES FILIALES A L'INTERNATIONAL

Le semestre en cours est marqué par la poursuite du plan de développement à l'international. OS MOZIS a ainsi récemment signé 3 nouveaux sites en **Allemagne**, pour un total de 950 emplacements, en plus des deux premiers sites annoncés fin février (300 emplacements).

En **Italie**, OS MOZIS connaît une progression importante des contrats signés avec de grands sites (plus de 700 emplacements 3 étoiles) et vise l'équilibre financier de sa filiale dès la deuxième année d'activité.

L'**Espagne** affiche également une progression solide de l'activité, en lien avec des grands sites (plus de 700 emplacements 4 étoiles).

Au global en France et hors France, la croissance du nombre d'emplacements signés supplémentaires à fin aout 2017 devrait être semblable à celle à fin aout 2016.

OS MOZIS prévoit ainsi la poursuite de sa dynamique de croissance au second semestre et étudie activement plusieurs opportunités de croissance externe.

⁵ Emprunts et dettes financières – disponibilités – valeurs mobilières de placement

2. ETATS FINANCIERS SEMESTRIEL

2.1 BILAN

Bilans Consolidés

Actif en EUR	28/02/2017	31/08/2016
Ecart d'acquisition		
Capital souscrit non appelé		
Immobilisations incorporelles	806 069	757 597
Immobilisations corporelles	5 395 362	4 359 162
Immobilisations financières	295 001	296 085
Participations par mise en équivalence		
Actif immobilisé	6 496 432	5 412 844
Stocks et en-cours		
Créances clients et comptes rattachés	2 935 313	2 834 383
Actifs d'impôts différés	1 229 359	111 769
Autres créances	437 982	327 668
Valeurs mobilières de placement	18 841	
Disponibilités	9 401 752	1 803 562
Actif circulant	14 023 247	5 077 382
Comptes de régularisation	86 168	87 345
Total Actif	20 605 847	10 577 571

Passif	28/02/2017	31/08/2016
Capital social ou individuel	3 162 760	2 005 400
Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 224 421	
Ecart de réévaluation		
Réserves	211 329	123 881
Résultat Groupe	-1 139 697	151 446
Provisions réglementées		
Titres en auto-contrôle		
Capitaux propres - Part du groupe	8 458 813	2 280 727
Intérêts minoritaires		-10 256
Autres fonds propres		
Provisions pour risques et charges	10 000	10 000
Emprunts et dettes financières	9 757 792	6 584 544
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 337 479	229 909
Dettes fiscales et sociales	486 152	1 111 544
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		9 500
Autres dettes	7 172	13 229
Dettes	11 588 595	7 948 726
Comptes de régularisation	548 439	348 374
Total Passif	20 605 847	10 577 571

2.2 COMPTE DE RESULTAT

Comptes de résultats Consolidés

En EUR	28/02/2017	29/02/2016
Chiffre d'affaires	1 890 017	1 743 556
Production immobilisée	414 037	363 704
Subventions d'exploitation	155 065	124 555
Reprises sur provisions	12 872	25 410
Autres produits	8 321	22
Produits d'exploitation	590 295	513 691
Achats et variations de stocks	8 408	8 302
Autres achats et charges externes	1 339 814	1 036 542
Impôts et taxes	44 500	58 994
Charges de personnel	1 712 210	1 225 098
Dotations aux amortissements des immobilisations	1 046 407	841 657
Dotations aux provisions pour risques et charges		
Autres provisions et charges d'exploitation	9 694	58 687
Charges d'exploitation	4 161 033	3 229 280
Résultat d'exploitation	-1 680 721	-972 033
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
Produits financiers	14 181	38 106
Charges financières	152 690	141 006
Résultat financier	-138 509	-102 900
Résultat courant avant impôt	-1 819 230	-1 074 933
Produits exceptionnels		2 360
Charges exceptionnelles	1 295	878
Résultat exceptionnel	-1 295	1 482
Impôt sur le résultat	-680 829	-408 336
Résultat des sociétés intégrées	-1 139 697	-665 115
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		
Résultat d'ensemble consolidé	-1 139 697	-665 115
Résultat groupe	-1 139 697	-664 082
Résultat hors-groupe		-1 033
Résultat par action	-0,53	-490,10
Résultat dilué par action	-0,48	-418,72

2.3 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

Tableau de flux de trésorerie consolidé

	28/02/2017 (6 mois)	31/08/2016 (12 mois)
Résultat net consolidé	-1 139 697	143 609
Résultat des sociétés mise en équivalence		
Amortissements et provisions	1 053 485	1 889 918
Variation des impôts différés	-1 117 590	-86 915
Plus-values de cession, nettes d'impôt		
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-1 203 802	1 946 612
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation de stock		
Variation des créances clients et autres créances	179 214	365 673
Variations des dettes fournisseurs et autres dettes	670 325	-171 451
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-491 111	537 124
Dont Intra-groupe :	32 071	
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-712 691	1 409 488
Acquisition d'immobilisations	-2 202 039	-3 495 095
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	6 723	12 062
Incidence des variations de périmètres	-1 752	500
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-2 197 068	-3 482 533
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-80 000
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Dividendes en intragroupe		
<i>Dont dividendes versés en intragroupe</i>		
<i>Dont dividendes reçus en intragroupe</i>		
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	7 353 542	
Emissions d'emprunts	3 746 451	2 838 414
Remboursements d'emprunts	-573 203	-703 802
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	10 526 790	2 054 612
Incidence des variations de cours des devises		
Variations de trésorerie	7 617 031	-18 433
Trésorerie d'ouverture	1 803 562	1 821 995
Trésorerie de clôture	9 420 593	1 803 562

2.4 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Tableau de variation des capitaux propres

En EUR	Capital	Réserves	Résultats	Autres	Total part groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres 31/08/2015	510 835	1 282 246	413 279		2 209 281	-2 920
Correction des A nouveaux						
Affectation en réserves		333 281	-333 281			
Distributions de dividendes			-80 000		-80 000	
Variation de capital	1 494 565	-1 494 565				
Résultat N			143 609		151 446	-7 837
Variations des écarts de conversion						
Incidence des réévaluations						
Entrée de périmètre		500				500
Sortie de périmètre						
Changement de méthode						
Restructuration fusion						
Changement d'intérêts						
Variation de périmètre						
Autres variations						
Capitaux propres 31/08/2016	2 005 400	121 462	143 607		2 280 727	-10 257
Correction des A nouveaux						
Affectation en réserves		143 607	-143 607			
Distributions de dividendes						
Variation de capital	1 157 360	6 196 182			7 353 542	
Résultat N			-1 139 697		-1 139 697	
Variations des écarts de conversion						
Incidence des réévaluations						
Entrée de périmètre		-23 750			-23 750	
Sortie de périmètre						
Changement de méthode						
Restructuration fusion						
Changement d'intérêts					-10 256	10 256
Variation de périmètre		-1 752			-1 752	
Autres variations						
Capitaux propres 28/02/2017	3 162 760	6 435 750	-1 139 697		8 458 813	

2.5 ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

2.5.1 Principes comptables et méthode d'évaluation

Les règles et méthodes comptables appliquées sont conformes au règlement 99-02 du Comité de Réglementation Comptable (CRC) du 29 avril 1999 actualisé par le règlement 2005-10 du 03 novembre 2005.

Les états financiers des sociétés étrangères consolidées, établis selon les règles en vigueur dans leurs pays respectifs, sont retraités pour se conformer aux principes du Groupe.

Les méthodes de consolidation sont les suivantes :

- ✓ Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale,
- ✓ Les sociétés contrôlées conjointement avec d'autres actionnaires sont consolidées par intégration proportionnelle,
- ✓ Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

Les filiales ou participations non significatives ne sont pas consolidées. Nous n'avons pas consolidé la filiale Hollandaise car la création est très récente et l'impact dans les comptes non significatif.

Le Groupe exerce un contrôle exclusif sur toutes les sociétés consolidées, ces dernières sont donc consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les comptes consolidés respectent les principes suivants :

- ✓ Coûts historiques ;
- ✓ Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- ✓ Indépendance des exercices.

Frais de recherche et de développement

Les frais de développement sont portés à l'actif lorsque les projets ont une durée de réalisation supérieure à un an et que le montant de dépenses prévisibles est significatif. Ils sont composés de coûts liés spécifiquement au développement d'un produit et sont évalués à leur coût de production.

En application de la méthode préférentielle, les dépenses de développement sont immobilisées dès lors que le Groupe peut démontrer que les critères suivants sont atteints :

- ✓ Le Groupe a l'intention, la capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme ;
- ✓ Il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront au Groupe ;
- ✓ Le coût de l'actif incorporel créé à ce titre peut être évalué de façon fiable.

Les coûts de développement engagés par le Groupe et portés à l'actif concernent essentiellement des projets d'innovation stratégique industrielle faisant l'objet d'un suivi annuel individualisé par projet et ayant de sérieuses chances de réussite commerciale.

Les frais de développement ne remplissant pas les critères d'activation sont comptabilisés en charges. Les frais de développement inscrits en immobilisations sont amortis de manière linéaire sur une durée de 2 ans à compter de la fin du programme pour les frais de développement immobilisés et sur une durée de 3 ans pour les frais de prototypes. Ces durées d'amortissement correspondent, à la durée estimée de consommation des avantages économiques futurs.

Les frais de développement sont soumis à des tests de perte de valeur dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur. Pour apprécier la présence d'un indice de perte de valeur, le Groupe considère des indices externes et internes tels que des changements importants, ayant un effet négatif sur l'entité, intervenus au cours de l'exercice ou dans un proche avenir, dans l'environnement technique, économique ou juridique ou sur le marché dans lequel le Groupe opère, ou une baisse sensible du niveau des flux futurs de trésorerie générés par la société.

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est alors effectué : la valeur nette comptable de l'actif immobilisé est comparée à sa valeur actuelle. La valeur nette comptable d'une immobilisation correspond à sa valeur brute diminuée, pour les immobilisations amortissables, des amortissements cumulés et des dépréciations.

La valeur actuelle est une valeur d'estimation qui s'apprécie en fonction du marché et de l'utilité de l'actif pour le Groupe.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Conformément au règlement CRC n°2004-06, les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement et de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les frais accessoires, droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes, ne sont pas incorporés à ce coût d'acquisition.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire sur la durée d'utilisation :

Catégorie	Mode	Durée
Prototypes	Linéaire	3 ans
Frais de développement	Linéaire	2 ans
Autres immobilisations incorporelles	Linéaire	3 ans
Matériels et outillages	Linéaire	3 à 5 ans
Agencements et aménagements divers	Linéaire	5 à 10 ans
Matériel informatique	Linéaire	3 ans
Mobilier	Linéaire	3 à 5 ans

La société OS MOZIS a décidé en septembre 2015 d'harmoniser tous les contrats commerciaux d'installation WIFI et caméras pour les faire porter sur une durée de 5 ans alors que l'essentiel des contrats portaient auparavant sur une durée de 3 ans. En conséquence, le plan d'amortissement des matériels d'installation correspondants a été revu de manière prospective :

Changements du plan d'amortissement			
Catégorie	Mode	Ancienne durée	Nouvelle durée
Bornes Osmospot	Linéaire	4 ans	5 ans
Matériel d'installation	Linéaire	3 ans	5 ans
PC public / serveurs	Linéaire	3 ans	5 ans
Caméras	Linéaire	3 ans	5 ans

Titres de participation et autres immobilisations financières

Les titres de participation et les autres titres immobilisés sont valorisés au coût d'achat historique. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale (coût historique). Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte du risque de non-recouvrement sur la base d'une analyse au cas par cas.

Provisions et passifs éventuels

Une provision est constituée dès lors qu'il existe une obligation (juridique ou implicite) à l'égard d'un tiers, dans la mesure où elle peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'elle se traduira par une sortie de ressources pour le Groupe.

Si le montant ou l'échéance ne peuvent être estimés avec suffisamment de fiabilité, il s'agit alors d'un passif éventuel qui constitue un engagement hors bilan.

Emprunts obligataires convertibles

Les emprunts obligataires convertibles sont enregistrés au passif du bilan dans la rubrique Emprunts et dettes financières pour le montant de l'emprunt émis, diminué des amortissements constatés.

Les frais relatifs à l'émission des emprunts obligataires convertibles sont enregistrés en Charges à répartir sur plusieurs exercices, et amortis sur la durée des emprunts.

Les primes de non conversion sont comptabilisées sous forme de Provision pour risques (à caractère financier) dès lors qu'il devient probable qu'un remboursement sera effectué. Dans le cas contraire, elles sont inscrites en Engagements hors bilan

Engagements de retraite

Le Groupe n'a pas opté pour la méthode préférentielle : les engagements des sociétés du Groupe ne figurent pas au passif du bilan en provisions pour charges.

L'engagement de retraite supporté par le Groupe est constitué par les indemnités de fin de carrière (IFC) du personnel de l'entité française, la législation prévoyant que des indemnités soient versées aux salariés au moment de leur départ en retraite, en fonction de leur ancienneté et de leur salaire à l'âge de la retraite.

Les hypothèses de calcul retenues en matière d'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

- ✓ Application de la convention collective des Télécommunications ;
- ✓ Revalorisation des salaires : 2% ;
- ✓ Taux d'actualisation : 1.25 % ;
- ✓ Taux de rotation du personnel : 15 % ;
- ✓ Départ à la retraite à l'âge de 65 ans.

Les hypothèses de calcul retenues sont identiques pour les deux exercices.

Comptabilisation des impôts différés

Conformément aux prescriptions du CRC n°99-02, le groupe comptabilise des impôts différés en cas de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé. En application de la méthode du report variable, l'effet des éventuelles variations du taux d'imposition sur les impôts différés constatés antérieurement, est enregistré en compte de résultat au cours de l'exercice où ces changements deviennent certains.

Les retraitements d'impôt sur les sociétés étrangères sont effectués au taux d'imposition du pays concerné, 28% pour la filiale espagnole, 31.4% pour la filiale italienne et 29,65% pour la filiale Allemande.

Les impôts différés actifs résultant de différences temporelles et des déficits fiscaux sont limités au montant estimé de l'impôt dont la récupération est probable. Cette probabilité est appréciée à la clôture de chaque exercice.

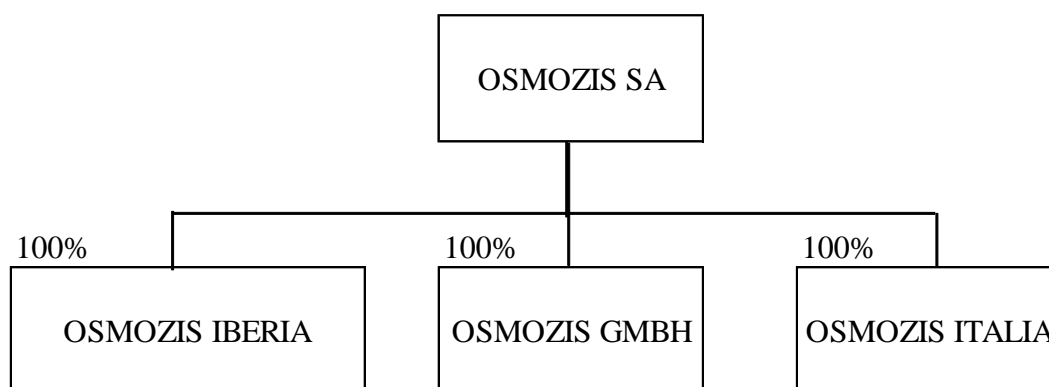
Retraitements de consolidation

Les retraitements suivants ont été effectués dans les comptes sociaux des entités du groupe :

- ✓ Les opérations réalisées entre les sociétés du Groupe et figurant dans les comptes individuels au bilan et au compte de résultat sont neutralisées dans les comptes consolidés.
- ✓ En application du règlement CRC 2004-06 relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs, le Groupe comptabilise en charges les frais de constitution, de transformation et de premier établissement.
- ✓ En application du principe général de prédominance du fond sur la forme aux comptes consolidés et, en particulier, de retraitement des écritures de nature fiscale prévu au Règlement 99-02, les crédits d'impôt recherche (CIR) sont requalifiés en tant que subvention d'investissement et repris en résultat au même rythme que les amortissements des frais de développement inscrits en immobilisations.

- ✓ En application du principe général de prédominance du fond sur la forme aux comptes consolidés et, en particulier, de retraitement des écritures de nature fiscale prévu au Règlement 99-02, les crédits d'impôt recherche (CIR) sont requalifiés en tant que subvention d'investissement et repris en résultat au même rythme que les amortissements des frais de développement inscrits en immobilisations. Ce retraitement se justifie par la volonté du groupe de porter une approche économique, puisque le CIR n'est pas un crédit d'impôt assis sur les bénéfices, et se trouve ainsi classé en bas du compte de résultat des comptes individuels uniquement par contrainte fiscale. Par conséquent, pour les frais de développement immobilisés (voir Note 2-5-4 – Frais de recherche et développement), le crédit impôt recherche figurant dans le poste « Impôts sur les sociétés » dans les comptes sociaux est reclassé en « subvention d'investissement » et ramené au résultat (rubrique Subventions) au même rythme que les dotations aux amortissements de frais de développement comptabilisées sur l'exercice. La partie du CIR qui correspond aux frais de développement non amortis a été comptabilisée en « Produits constatés d'avance ».

Périmètre de consolidation au 28 Février 2017



Les comptes consolidés du Groupe regroupent les comptes de la société mère et des filiales dans lesquelles la société mère exerce directement un contrôle exclusif. Les sociétés intégrées dans le périmètre de consolidation sont les suivantes :

Entité	Ville (siège social)	SIREN	28/02/2017			31/08/2016		
			% de contrôle	% d'intégration	Méthode	% de contrôle	% d'intégration	Méthode
OSMOZIS SA	CLAPIERS	494 209 117	Mère	Mère	IG	Mère	Mère	IG
OSMOZIS IBERIA	BARCELONE	B-66393570	100,00%	100,00%	IG	95,00%	95,00%	IG
OSMOZIS GMBH	SARREBRUCK	DE304619531	100,00%	100,00%	IG			
OSMOZIS ITALIA	MILAN	MI-2074091	100,00%	100,00%	IG	95,00%	95,00%	IG

Le périmètre de consolidation a été modifié par rapport à l'exercice clos au 31 Août 2016 suite à la création de la société Osmozis GmbH en Mars 2016 qui a été consolidée à compter du 1^{er} Septembre 2016.

2.5.2 Notes relatives au bilan

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations de « frais de développement » sont constituées principalement par des frais de développement qui sont liés à des projets internes pour le Groupe sur le réseau WIFI maillé et les services et objets connectés « Smart » adaptés sur ce même réseau WIFI maillé. Les mouvements au 28 Février 2017 concernant les immobilisations incorporelles se présentent comme suit :

Immobilisations incorporelles

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition						
Frais de recherche et développement	3 955 360	419 574				4 374 934
Concessions, brevets et droits similaires	10 431	18 869				29 300
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles	16 025					16 025
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Immobilisations Incorporelles brutes	3 981 816	438 443				4 420 259

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition						
Frais de recherche et développement	3 207 930	384 569				3 592 499
Concessions, brevets et droits similaires	6 220	2 753				8 973
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles	10 069	2 649				12 718
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Amortissements et provisions	3 224 219	389 971				3 614 190

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition						
Frais d'établissement						
Frais de recherche et développement	747 430	35 005				782 435
Concessions, brevets et droits similaires	4 211	16 116				20 327
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles	5 956	-2 649				3 307
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Valeurs nettes	757 597	48 472				806 069

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont constituées essentiellement par le matériel d'installation WIFI sur les campings et les résidences de vacances mais aussi par le matériel des produits « SMART ». Conformément aux contrats commerciaux, l'installation et la mise à disposition des équipements n'entraînent aucun transfert de propriété et restent la propriété exclusive et insaisissable d'Osmozis. Les acquisitions faites entre le 1 septembre 2016 et le 28 Février 2017 sont essentiellement les composants qui rentrent dans la production des bornes et des services et objets connectés « SMART ». Au 28 Février 2017, la production des bornes n'est pas encore réalisée, par conséquent nous n'avons pas activé les immobilisations corporelles pour ce matériel.

Les mouvements au 28 Février 2017 concernant les immobilisations corporelles se présentent comme suit :

Immobilisations corporelles

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage	7 867 369	1 676 472				9 543 841
Autres immobilisations corporelles	130 248	16 164				146 412
Immobilisations en cours	14 850					14 850
Avances et acomptes						
Valeurs brutes	8 012 467	1 692 636				9 705 103

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage	3 584 536	641 675				4 226 211
Autres immobilisations corporelles	68 769	14 761				83 530
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Amortissements et provisions	3 653 305	656 436				4 309 741

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage	4 282 833	1 034 797				5 317 630
Autres immobilisations corporelles	61 479	1 403				62 882
Immobilisations en cours	14 850					14 850
Avances et acomptes						
Valeurs nettes	4 359 162	1 036 200				5 395 362

Immobilisations financières

Les mouvements au 28 Février 2017 concernant les immobilisations financières se présentent comme suit :

Au 28 Février 2017, les titres de participations correspondent uniquement aux titres détenus dans la filiale Osmozis BV (Pays-Bas) non consolidée, compte tenu de leur caractère non significatif. Les créances rattachées à des participations représentent les avances faites à cette filiale.

Immobilisations financières

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	33 250	500		-23 750		10 000
Actifs nets en cours de cession						
Participations par mises en équivalence						
Autres titres immobilisés	1 251					1 251
Prêts						
Autres immobilisations financières	227 440	40 298	4 350			263 388
Créances rattachées à des participations	34 144	20 662	2 373	-32 071		20 362
Valeurs brutes	296 085	61 460	6 723	-55 821		295 001

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations						
Actifs nets en cours de cession						
Participations par mises en équivalence						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières						
Créances rattachées à des participations						
Provisions						

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	33 250	500		-23 750		10 000
Actifs nets en cours de cession						
Participations par mises en équivalence						
Autres titres immobilisés	1 251					1 251
Prêts						
Autres immobilisations financières	227 440	40 298	4 350			263 388
Créances rattachées à des participations	34 144	20 662	2 373	-32 071		20 362
Valeurs nettes	296 085	61 460	6 723	-55 821		295 001

Les mouvements de la période écoulée sont liées à la mise en place de nouvelles retenues de garanties liées aux deux emprunts contractés auprès de la BPI, à hauteur de 40 K€.

Créances

Au 28 Février 2017, les créances d'exploitation s'analysent comme suit :

Créances

En EUR

Valeurs brutes	Brut	Provisions	Net
Créances clients et comptes rattachés	2 998 294	62 981	2 935 313
Actifs d'impôts différés	1 229 359		1 229 359
Autres créances *	437 982		437 982
Capital souscrit, appelé et non versé			
Valeurs brutes	4 665 635	62 981	4 602 654

* Les autres créances comprennent notamment les produits à recevoir correspondant à l'estimation des crédits d'impôts (Crédit d'impôt Compétitivité Emploi et Crédit d'Impôt Recherche et Innovation) pour les 2 premiers mois de l'année civile 2017 pour 72 161 €.

La provision pour créances clients s'élève à 63 K€ et concerne 6 clients dont 1 client pour 55 K€

Capitaux propres

Le 8 Février 2017 lors de son admission sur le marché Alternext d'Euronext Paris, Osmozis SA a procédé à :

- ✓ une augmentation de capital de 782 000 actions à une valeur de 10,50€ par action
- ✓ admission de l'intégralité des 1 355 000 actions existantes d'une valeur nominale de 1,48€ par action.

Par conséquent, le capital social a été augmenté de 1 157 360 € pour être porté à 3 162 760 € et le solde de l'augmentation de capital a été comptabilisé en prime d'émission pour 7 053 640 €. De ce montant a été déduit l'ensemble des frais engagés lors de l'IPO.

Emprunts et Dettes Financières

Les dettes financières au 28 Février 2017 sont composées de :

Emprunts et dettes financières

En EUR

EMPRUNTS	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Clôture
Emprunts obligataires convertibles	1 315 776			1 315 776
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4 825 354	3 700 000	439 789	8 085 565
Dettes financières de crédit-bail				
Concours bancaires courants				
Emprunt en crédit-bail				
Intérêts courus sur Emprunts	38 414	46 451	38 414	46 451
Emprunts et dettes financières divers	405 000		95 000	310 000
TOTAL GENERAL	6 584 544	3 746 451	573 203	9 757 792

✓ 231 000 obligations convertibles en actions :

Les obligations convertibles portent un intérêt annuel de 5% et l'emprunt obligataire se terminera le 30 juin 2020 par conversion des obligations en actions ordinaires sur la base d'une obligation pour une action ordinaire. En cas de conversion, l'intérêt sera servi prorata temporis jusqu'à la date de conversion.

✓ Emprunts bancaires

Plusieurs emprunts bancaires ont été souscrits au cours de la période pour un montant total de 3 700 K€ dont le détail est ci-dessous :

- Un prêt Banque Populaire du Sud de 800 K€ sur une durée de 5 ans à taux fixe,
- Un prêt BPI croissance international de 500 K€ sur une durée de 7 ans avec un différé de 2 ans à taux fixe,
- Un prêt BPI innovation de 300 K€ sur une durée de 7ans avec un différé de 2 ans à taux fixe,
- Un prêt Société Marseillaise de Crédit de 800 K€ sur une durée de 5 ans à taux fixe,
- Un prêt Bnp Paribas de 800 K€ sur une durée de 5 ans à taux fixe,
- Un prêt Crédit Mutuel de 500 K€ sur une durée de 5 ans à taux fixe.

Echéancier des dettes financières :

ETAT DES EMPRUNTS	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Emprunts obligataires convertibles	1 315 776		1 315 776	
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	8 085 565	1 489 564	5 981 001	615 000
Dettes financières de crédit-bail				
Concours bancaires courants				
Emprunt en crédit-bail				
Intérêts courus sur Emprunts	46 451	46 451		
Emprunts et dettes financières divers	310 000	135 000	175 000	
TOTAL GENERAL	9 757 792	1 671 015	7 471 777	615 000

Dettes d'exploitation et comptes de régularisation

Les dettes d'exploitation au 28 Février 2017 s'analysent comme suit :

Dettes d'exploitation

En EUR

Valeurs brutes	28/02/2017	31/08/2016
Fournisseurs	1 337 479	229 909
Dettes d'exploitation	1 337 479	229 909
Dettes sociales	545 308	474 368
Dettes fiscales	-59 156	637 176
Dettes sur immobilisation		9 500
Comptes courants passif	7 172	13 229
Autres dettes		
Autres dettes d'exploitation	493 324	1 134 273
Dettes d'exploitation	1 830 803	1 364 182

dont :

A moins d'un an	1 830 803	1 364 182
A plus d'un an et moins de cinq ans		
A plus de cinq ans		

2.5.3 Notes relatives au Compte de Résultat

Production immobilisée

Au 28 Février 2017, la production immobilisée s'élève à 414 K€. Ces dépenses de recherche et développement sont portées à l'actif pour celles répondant aux conditions d'activation en lien avec les projets de R&D.

Subventions

Le crédit d'impôt recherche est comptabilisé en subvention d'exploitation à hauteur de 139 121 € au 28 Février 2017.

En EUR

SUBVENTIONS	28/02/2017	29/02/2016
Subventions d'exploitation	15 944	652
Crédit Impôt Recherche Innovation	139 121	123 903
Total	155 065	124 555

Autres Achats et Charges Externes

Au 28 Février 2017, les dépenses enregistrées dans cette rubrique s'élèvent à 1 340 K€ et sont constituées principalement par les postes suivants :

- ✓ Les commissions sur ventes pour 324 K€ dans le cadre des contrats WIFI partage,
- ✓ Les frais de déplacements des collaborateurs du Groupe pour 281 K€,
- ✓ Les dépenses de Sous-traitance pour 266 K€.
- ✓ Les Locations Longue durée des véhicules des collaborateurs du groupe pour 174 K€,
- ✓ L'abonnement ADSL et Fibre Optique pour 123 K€. Ces dépenses sont faites pour le compte des clients WIFI partage à qui nous rétrocédons une commission moins élevée en contrepartie.

Dépenses de Personnel

A fin Février 2017, l'effectif du Groupe est passé à l'équivalent de 77 Collaborateurs Temps Plein compte tenu principalement de la saisonnalité de l'activité. Les dépenses de personnel s'élèvent à 1 712 K€ au 28 Février 2017 compte tenu des éléments suivants :

- ✓ Durant la période haute d'activité, le Groupe fait appel à 9 salariés sous contrats en CDD.

- ✓ Création d'un service Validation produits pour à la fois valider les produits issus de la R&D en interne, mais aussi valider les solutions des entreprises partenaires qui désirent vendre leur solution aux clients d'Osmozis en s'appuyant sur les réseaux multiservices WiFi en place (OsmoConnect).
- ✓ Depuis le 1^{er} janvier 2016, les fonctions RH et Administratifs sont devenues internes au Groupe.

Fonction	Salariés TP au 31/08/2016	Salariés TP au 28/02/2017
Président	1	1
DG	1	1
Directeur Ets	1	1
Ingénieurs R&D et Système	10	10
Validation produits	0	2
Installation	18	19
Ingénierie	5	4
Commercial	11	13
Production et stock	3	6
Support	9	14
Achats	2	2
RH	0	1
Administratif	0	3
TOTAL	61	77

Amortissements, provisions et transferts de charges

Les principaux postes d'amortissements et de provisions sont les suivants :

Amortissements, provisions et transferts de charges

En EUR

AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS ET TRANSFERTS DE CHARGES	28/02/2017	29/02/2016
Dotations amortissements immobilisations incorporelles	389 971	392 391
Dotations amortissements immobilisations corporelles	656 436	449 265
<i>Dotations aux amortissements des immobilisations</i>	<i>1 046 407</i>	<i>841 657</i>
<i>Dotations aux provisions pour risques et charges</i>		
<i>Dotations aux provisions actifs circulants*</i>		55 005
Total dotations d'exploitation	1 046 407	896 661
Reprises aux provisions sur actif circulant		1 483
Reprises aux provisions pour risques et charges		
<i>Reprises d'exploitation</i>		<i>1 483</i>
<i>Transferts de charges d'exploitation</i>	<i>12 872</i>	<i>23 927</i>
Total reprises et transferts de charges d'exploitation **	12 872	25 410
Total Net	-1 033 535	-871 251

* "Autres provisions et charges d'exploitation" figurant au niveau du compte de résultat consolidé

** "Reprises sur provisions" figurant au niveau du compte de résultat consolidé

Impôts

Le taux d'impôt retenu est de 33.33 % au 28 Février 2017.

La preuve d'impôt consiste à effectuer le rapprochement entre la charge d'impôt totale comptabilisée dans le compte de résultat consolidé et la charge d'impôt théorique calculée en appliquant au résultat consolidé avant impôt le taux d'impôt. Tous les impôts différés ont été comptabilisés dès lors que leur récupération est probable.

Détail de la charge d'impôt au 28 Février 2017

En EUR

Charge d'impôt	TOTAL
Impôt exigible comptabilisé	436 761
Impôt différé comptabilisé	-1 117 590
Impôt réel	-680 829

Les impôts différés se ventilent comme suit :

Ventilation des impôts différés	Base	Montant
Impôts différés sur retraitements		0
Impôts différés sur déficit - France	3 373 491	1 124 384
Impôts différés sur déficit - Italie N-1 (reprise)	-214 376	-67 314
Impôts différés sur déficit - Allemagne	142 527	42 259
Impôts différés sur déficit - Espagne	65 215	18 260
Total	3 366 857	1 117 590

Le produit d'impôt différé de l'exercice s'explique par la fiscalité différée et surtout par la reconnaissance d'impôts différés sur les déficits.