

RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2016

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016



SOMMAIRE

Comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016	P.1
Comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2016	P.27
Rapport de gestion	P.50
Rapports des Commissaires aux comptes	P.61
Rapport spécial des Commissaires aux comptes	P.113

GROUPE EASYVISTA

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2016

SOMMAIRE

	<i>Pages</i>
Bilan consolidé au 31 décembre 2016	2 - 3
Compte de résultat consolidé	4 - 5
Tableau de flux de trésorerie	6
Annexe au bilan et au compte de résultat consolidés :	7

BILAN

En €	31-déc-16			31-déc-15
	Brut	Amort/Dépr.	Net	Net
ACTIF				
ACTIF IMMOBILISE				
Ecart d'acquisition	2 467 837	2 467 837		102 430
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche & développement	888 591	399 866	488 725	666 443
Concessions, brevets et droits similaires	281 132	253 090	28 042	3 014
Fond commercial				
Autres immobilisations incorporelles	119 646	39 909	79 737	86 888
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage ind.				
Autres immobilisations corporelles	1 730 695	1 203 443	527 252	521 496
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts, cautionnements et autres créances	223 764		223 764	182 985
	5 711 665	4 364 145	1 347 520	1 563 256
ACTIF CIRCULANT				
Stock et en-cours				
Avances et acpt. versés /commandes	7 820		7 820	10 576
Créances				
Créances clients et comptes rattachés	5 440 518	75 810	5 364 708	5 090 432
Créances fiscales et sociales	100 964		100 964	
Autres créances	1 000 308		1 000 308	666 462
Impôts différés actif	1 991 673		1 991 673	1 867 350
Trésorerie				
Valeurs mobilières de placement	3 768 583		3 768 583	475 337
Disponibilités	2 187 428		2 187 428	822 353
Comptes de régularisation				
Charges constatées d'avance	467 786		467 786	489 523
ACTIF CIRCULANT	14 965 080	75 810	14 889 270	9 422 033
TOTAL GENERAL	20 676 745	4 439 955	16 236 790	10 985 289

PASSIF	31-déc-16	31-déc-15
En €	Net	Net
CAPITAUX PROPRES		
Capital	2 993 431	2 985 594
Prime d'émission, de fusion, d'apport	3 966 911	3 912 723
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	86 767	86 767
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	(8 664 030)	(6 084 203)
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	(2 806 013)	(2 579 827)
Ecart de conversion	(1 811 827)	(1 312 830)
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	-6 234 761	-2 991 776
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	1 333 964	974 028
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 333 964	974 028
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles	7 500 000	
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements crédit	683 266	1 405 035
Emprunts et dettes financières		
Avances et acomptes reçus/commandes		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 109 005	1 608 934
Dettes fiscales et sociales	2 992 696	2 903 534
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	61 353	142 385
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	7 791 267	6 943 149
DETTES	21 137 587	13 003 037
TOTAL GENERAL	16 236 790	10 985 289

COMPTE DE RESULTAT

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

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31-déc-16	31-déc-15
Flux nets de trésorerie liée à l'exploitation		
Résultat net	(2 806 013)	(2 579 827)
Elimination des éléments non monétaires		
- Amortissements et provisions	904 933	596 159
- Impôts différés	(124 242)	132 119
- Plus ou moins values de cession	36 225	26 742
Variation du BFR lié à l'activité	154 481	1 959 395
Flux nets de trésorerie liée à l'exploitation	(1 834 616)	134 588
Flux de trésorerie liée aux opérations d'investissements		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles, corporelles et financières	(374 184)	(231 356)
Produits de cession d'immobilisations corporelles	9 079	82 271
Incidence des variations de périmètre nettes de la trésorerie acquise		
Flux nets de trésorerie liée aux opérations d'investissements	(365 105)	(149 085)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Augmentation de capital	62 025	28 757
Prime d'émission		
Emprunts à court terme	(390 824)	(312 399)
Emprunts à long terme	7 672 697	
Cession / acquisition nette actions propres	895	(22 728)
Flux nets de trésorerie liée aux opérations de financements	7 344 793	(306 370)
Incidence des variations de taux de change sur la trésorerie	16 892	7 670
Augmentation (diminution) de la trésorerie	5 161 964	(313 197)
Disponibilités et VMP au début de la période	792 890	1 106 087
Disponibilités et VMP à la fin de la période	5 954 854	792 890

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

NOTES PREALABLES

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

I – FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

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

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

Pour rappel, le contrôle fiscal auquel la société EASYVISTA SA a été soumise en 2009, au titre des exercices 2006 et 2007, a donné lieu à un redressement au titre d'une retenue à la source qui serait due, selon l'administration fiscale, par la société pour des opérations réalisées à l'étranger. EASYVISTA SA considère, en accord avec ses avocats, que la société dispose d'arguments sérieux justifiant que l'application de la retenue à la source n'est pas applicable au cas particulier. Le rappel, dont le montant s'élève à 662 K€, a ainsi fait l'objet d'une réclamation contentieuse. Afin de garantir cette contestation, la société a mis en place, en 2010, un nantissement du fonds de commerce en faveur du Trésor Public. Malgré des décisions antérieures favorables à la réclamation menée par la société, une dernière décision de la cour administrative d'appel rendue le 29 Novembre 2016 a conduit à la constitution d'une provision exceptionnelle de l'intégralité de la somme considérée sur l'exercice 2016. Pour autant notre conseil a enclenché une nouvelle procédure de recours auprès du Conseil d'Etat.

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

Aucun autre élément postérieur au 31 décembre 2016 susceptible d'avoir un impact significatif sur les comptes présentés n'est intervenu.

II – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

1. HYPOTHESES DE BASE

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

- . continuité de l'exploitation,
- . permanence des méthodes comptables,
- . indépendance des exercices.

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

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

Les comptes consolidés sont établis conformément aux dispositions de la loi du 3 janvier 1985, du décret d'application du 17 février 1986, en application du règlement 99-02 et du règlement ANC n°2015-07 du 23 avril 2015.

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

2.1 *Méthode des coûts historiques*

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

2.2 *Immobilisations*

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

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

Écarts d'acquisition :

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

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

Les écarts d'acquisition sont totalement amortis au 31 décembre 2016.

Immobilisations incorporelles :

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

Les logiciels sont amortis sur une durée de 2 ans.

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

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

Les frais de recherche et développement n'ont pas été capitalisés au cours de l'exercice 2016, ils sont directement inscrits en charges.

Immobilisations corporelles :

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

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

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

Les dispositions des règlements du comité de la réglementation comptable portant sur les actifs (CRC2004-06 relatif à la définition, à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, et CRC2002-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs) sont appliquées depuis le 1^{er} janvier 2005.

Immobilisations financières :

Les titres de participation sont valorisés au coût d'acquisition. Si la valeur comptable des titres est supérieure à la valeur d'inventaire, une dépréciation est constituée pour la différence. La valeur d'inventaire est appréciée à la date d'arrêt des comptes et définie comme la valeur des avantages économiques futurs attendus par leur utilisation. Elle est généralement calculée en fonction des flux de trésorerie futurs actualisés et prend notamment en considération les éléments prévisionnels issus des budgets les plus récents basés sur différentes hypothèses qui, au regard des circonstances, sont jugées les plus raisonnables et probables par la direction de la société. Une méthode mieux adaptée peut être retenue le cas échéant, telle que celle des comparables boursiers, les valeurs issues de transactions récentes, le cours de bourse dans le cas d'entités cotées ou la quote-part de situation nette.

2.3 Créances et dettes

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

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

2.4 Disponibilités et VMP

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

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

2.5 Opérations en devises étrangères

Les achats et les ventes en devises sont enregistrés au taux du jour des opérations. En fin de période, la société calcule, devise par devise, ses positions de change relatives aux créances et dettes. Les écarts de change latents (pertes et gains) sont portés au compte de résultat.

2.6 Conversion des états financiers des sociétés étrangères

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

2.7 Gains et pertes de change latents

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

2.8 Provisions pour risques et charges

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

2.9 Engagements de retraite

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

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

Les hypothèses retenues pour le calcul de la PIDR au 31 décembre 2016 sont les suivantes:

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

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

2.10 Reconnaissance du chiffre d'affaires

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

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

2.11 Crédit d'Impôt Recherche

Aucun crédit d'impôt recherche n'a été comptabilisé au cours de l'exercice 2016.

2.12 Impôts sur les sociétés et impôts différés

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

2.13 Modalités de calcul des résultats par action

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

3. CHANGEMENT DE METHODE

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

III – PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31 DECEMBRE 2016

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

IG = Intégration globale

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

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

1. IMMOBILISATIONS

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

2. AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS

	Début exercice	Variation de Change	Dotations	Reprises Diminutions	Fin exercice
ECART D'ACQUISITION	2 365 407		102 430		2 467 837
FRAIS D'ETABLISSEMENT, DE RECHERCHE & DEVELOPPEMENT	222 148		177 718		399 866
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	523 655	1 228	31 910	263 794	292 999
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage					
Autres immobilisations corporelles	1 626 531	1 672	232 940	657 700	1 203 443
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 626 531	1 672	232 940	657 700	1 203 443
TOTAL GENERAL	4 737 741	2 900	544 998	921 494	4 364 145

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

3. ECARTS D'ACQUISITION

	Début exercice	Variation de Périmètre	Augmentation	Diminution	Fin exercice
Europe du Sud	600 382				600 382
EasyVista Ltd	1 867 455				1 867 455
Ecarts d'acquisition – valeur brute	2 467 837				2 467 837
Europe du Sud	(600 382)		0		(600 382)
EasyVista Ltd (1)	(1 765 025)		(102 430)		(1 867 455)
Ecarts d'acquisition – dépréciation et amortissement	(2 365 407)		(102 430)		(2 467 837)
Ecarts d'acquisitions – valeur nette	102 430		(102 430)		0

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

4. ETAT DES CREANCES ET DETTES

	Montant brut	1 an au plus	Plus de 1 an
<i>Etat des Créances</i>			
Créances rattachées à des participations			
Prêts, cautionnements et autres créances	223 764	-	223 764
Clients et comptes rattachés	5 440 518	5 440 518	
Fournisseurs avances et acomptes versés	7 820	7 820	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	3 609	3 609	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités:impôt sur les bénéfiques	50 746	50 746	
Etat, autres collectivités:taxe sur la valeur ajoutée			
Etat, autres collectivités:créances diverses	46 609	46 609	
Groupe et associés			
Débiteurs divers	1 000 308	1 000 308	
Charges constatées d'avance	467 786	467 786	
TOTAL GENERAL	7 241 160	7 017 396	223 764

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

5. DISPONIBILITES

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

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

6. CAPITAL SOCIAL

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

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 Septembre 2005 a autorisé le Conseil d'Administration à procéder à l'émission de 75.000 options de souscription ou d'achat d'actions jusqu'au 27 Novembre 2008. Par le Conseil d'Administration du 15 Novembre 2005, la société a émis 10.250 options de souscription ou d'achat d'actions exerçables jusqu'au 15 Novembre 2015. Chaque option donne le droit de souscrire à une action d'une valeur nominale de 1,90 € au prix de 12,51 € par action. Au 31/12/2015, 2.075 options ont été exercées depuis l'origine et ont donné lieu à une augmentation de capital de 3.942,50 €, 3.825 options ont été exercées et ont donné lieu à la constatation d'une augmentation de capital de 7.267,50 € en 2016. Au 31/12/2016, plus aucune option attribuée par le Conseil d'Administration du 15 Novembre 2005 ne peut être exercée. Par le Conseil d'Administration du 21 Avril 2008, la société a émis 6.000 options de souscription ou d'achat d'actions exerçables jusqu'au 21 Avril 2018. Chaque option donne le droit de souscrire à une action d'une valeur nominale de 1,90 € au prix de 2,84 € par action. Au 31/12/2015, 4.000 options ont été exercées depuis l'origine et ont donné lieu à une augmentation de capital de 7.600 €. Au 31/12/2016, compte tenu des salariés sortis et des options déjà exercées, plus aucune autre option attribuée par le Conseil d'Administration du 21 avril 2008 ne peut être exercée.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 20 décembre 2011 a autorisé le Conseil d'Administration à procéder à l'attribution gratuite de 150.000 actions en faveur de ses salariés. Par le Conseil d'Administration du 21 décembre 2011, la société a attribué 5.000 actions gratuites provenant des actions propres qu'elle détenait. Ces actions

représentent une valeur de 11.618 € et ont été définitivement attribuées à leur bénéficiaire après la période d'acquisition. Par le Conseil d'Administration du 03 janvier 2013, la société a attribué 20.625 actions gratuites provenant des actions propres qu'elle détenait. Ces actions représentent une valeur de 87.924 € et ont été définitivement attribuées à leur bénéficiaire après la période d'acquisition. Par le Conseil d'Administration du 02 janvier 2014, la société a attribué 12.813 actions gratuites provenant des actions propres qu'elle détenait. Au 31/12/2016, l'ensemble de ces 12813 actions ont été définitivement attribuées.

L'Assemblée Générale Mixte du 27 juin 2013 a autorisé le Conseil d'Administration à procéder à l'émission de 150.000 options de souscription ou d'achat d'actions jusqu'au 27 août 2016. Par le Conseil d'Administration du 03 décembre 2013, la société a émis 9.000 options de souscription ou d'achat d'actions exerçables jusqu'au 03 décembre 2023. Chaque option donne le droit de souscrire à une action d'une valeur nominale de 1,90 € au prix de 17 € par action. Au 31/12/2015, 1.250 options ont été exercées depuis l'origine et ont donné lieu à une augmentation de capital de 2.375 €, 300 options ont été exercées et ont donné lieu à la constatation d'une augmentation de capital de 570 € en 2016. Au 31/12/2016, compte tenu des salariés sortis et des options déjà exercées, 4.200 options peuvent encore être exercées, l'augmentation de Capital Social potentielle liée à l'exercice de ces 4.200 options est de 7.980 €.

L'Assemblée Générale Mixte du 26 juin 2014 a autorisé le Conseil d'Administration à procéder à l'émission de 30.000 bons de souscription d'actions jusqu'au 26 décembre 2015. Par le Conseil d'Administration du 11 septembre 2014, la société a émis 7.500 bons de souscription d'actions exerçables jusqu'au 10 septembre 2024 à condition d'avoir été souscrits avant le 31 août 2015. Le prix de souscription unitaire de ces bons est fixé à 1,21 €. Chaque bon donne le droit de souscrire à une action d'une valeur nominale de 1,90 € au prix de 24,10 € par action. Au 31/12/2016, 7.500 bons ont été exercés et pourront donner lieu lors de leur conversion à une augmentation de Capital Social potentielle de 14.250 €.

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

Au titre de la Première Tranche :

Porteurs d'OC	Nombre d'OC	Montant de la souscription (en €)
Isatis Développement 3	51.759 OC	2.070.360 euros
Conversion Funding, LLC	25.000 OC	1.000.000 euros
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.

7. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

2016

Rubriques	Capital	Primes liées au capital	Ecart de Conversion	Réserve légale	Résultat de L'exercice	Report à nouveau	Total capitaux propres
Situation au 01/01/2016	2 985 594	3 912 723	(1 312 830)	86 767	(2 579 827)	(6 084 203)	(2 991 776)
Affectation résultat 2015					2 579 827	(2 579 827)	
Résultat de l'exercice					(2 806 013)		(2 806 013)
Augmentation de capital	7 837	54 188					62 025
Autres mouvements							
Variation de l'écart de conversion			(498 997)				(498 997)
Situation au 31/12/2016	2 993 431	3 966 911	(1 811 827)	86 767	(2 806 013)	(8 664 030)	(6 234 761)

2015

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

8. ECARTS DE CONVERSION

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

9. EMPRUNTS

La ventilation des emprunts par nature de taux est la suivante au 31 décembre 2016 :

En k€	31/12/2016	Taux fixe	Taux variable
Emprunts obligataires convertibles	7 500 000	7 500 000	
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	682 109	682 109	
Concours bancaires courants	1 157	1 157	
Autres emprunts et dettes assimilées			
TOTAL	8 183 266	8 183 266	

10. ETAT DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

	Début exercice	Variation de Périmètre/ change	Dotations	Reprise Reclassement	Fin exercice
PROVISIONS REGLEMENTEES					
Provisions pour litiges			662 000		662 000
Provisions pour garanties données aux clients					
Provisions pour pertes sur marchés à terme					
Provisions pour amendes et pénalités					
Provisions pour pertes de change					
Provisions pour pensions, obligations similaires	958 599			286 635	671 964
Provisions pour impôts					
Provisions pour renouvellement immobilisations					
Provisions pour grosses réparations					
Provisions charges sociales et fiscales sur congés payés					
Autres provisions pour risques et charges	15 429			15 429	
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	974 028		662 000	302 064	1 333 964
Dépréciation des immobilisations incorporelles					
Dépréciation des immobilisations corporelles					
Dépréciation des titres mis en équivalence					
Dépréciation des titres de participation					
Dépréciation des autres immobilisations financières					
Dépréciation des stocks et en cours					
Dépréciation des comptes clients	70 600	241	83 278	78 309	75 810
Autres dépréciations					
DEPRECIATION	70 600	241	83 278	78 309	75 810
TOTAL GENERAL	1 044 628	241	745 278	380 373	1 409 774
Dotations et reprises d'exploitation			83 278	364 944	
Dotations et reprises financières				15 429	
Dotations et reprises exceptionnelles			662 000		

11. CREANCES ET DETTES 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 31 décembre 2016.

12. CHIFFRE D'AFFAIRES

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

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

13. RESULTAT D'EXPLOITATION

Ventilation du résultat d'exploitation par zone géographique :

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

14. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

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

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

TOTAL	361 622	657 224
--------------	----------------	----------------

15. CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

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

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

TOTAL	(1 376 761)	(72 462)
--------------	--------------------	-----------------

16. IMPOTS DIFFERES

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

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

17. FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

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

18. ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

1. REMUNERATION DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

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

2. EFFECTIF

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

Nombre de salariés par pays	France	Espagne	Italie	Portugal	Angleterre	USA	Canada	Allemagne
Effectif au 31 décembre 2016	85	16	1	11	1	24	9	0
Effectif moyen	79	16	1,4	11	1	21	8	0

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

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

4. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements donnés

1. Nantissements :

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

Engagements reçus

1. Engagement de garantie

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

2. Cautions données par d'autres personnes physiques

	€
• Emprunts auprès des établissements de crédit	NEANT

EASYVISTA S.A.
Immeuble Horizon 1
10, allée Bienvenue 93160 NOISY LE GRAND

COMPTES AU 31 DECEMBRE 2016

SOMMAIRE

1^{ère} partie : **COMPTES ANNUELS**

	<i>Pages</i>
Bilan au 31 Décembre 2016	2 - 3
Compte de résultat de la période	4 - 5
Annexe aux comptes annuels :	
. Principes, règles et méthodes comptables	6 - 8
. Immobilisations	9
. Amortissements	10
. Provisions inscrites au bilan	11
. Créances et dettes	12
. Compléments d'information relatifs au bilan et au compte de résultat	13 - 18
. Engagements financiers et autres informations	19 - 21
. Tableau de financement	22

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
COMPTE 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		
Impôts sur les bénéfices		128 536
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 :

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.

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 dérogat.</i>	<i>Reprises dérogat.</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	90 394	662 000 34 149	90 394	662 000 34 149
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 2 756 368 23 795 500 000	46 837	920 000 23 795	505 549 1 836 368 46 837 500 000
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 bénéfiques			
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 bénéfiques				
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>ACTIE</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. DISPONIBILITES

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

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

8. CAPITAL

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 REPRESENTES 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. TRANSFERT DE CHARGES D'EXPLOITATION

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

	€
• 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	
• Autres	1 330 664
•	
•	
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 les six premiers mois de 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				

	<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> €			

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

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

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 salaires			
- Impôts sur les bénéfices		128 536	-100,00
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	(272 359)	141 429	-292,58

EASYVISTA

Société anonyme au capital de 2.993.431,00 euros
Siège social : Immeuble Horizon 1 – 10 Allée Bienvenue - 93160 Noisy-le-Grand
347 848 947 R.C.S. Bobigny

RAPPORT DE GESTION

Exercice clos le 31 décembre 2016

Mesdames, Messieurs,

Nous vous présentons le rapport de gestion sur les activités de la Société et du Groupe pendant l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2016 et clos le 31 décembre 2016 et soumettons à votre approbation les comptes annuels de cet exercice.

Nous vous proposons en outre de procéder à l'affectation des résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et d'approuver les conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du code de commerce conclues au cours de l'exercice écoulé.

Lors de l'assemblée, vous entendrez également la lecture des rapports des commissaires aux comptes.

Nous vous rappelons que les rapports des commissaires aux comptes, les rapports du conseil d'administration et les comptes annuels ont été mis à votre disposition au siège social dans les conditions légales et réglementaires, afin que vous puissiez en prendre connaissance.

Les comptes au 31 décembre 2016, comportant le bilan, le compte de résultat et l'annexe, ont été établis suivant les normes, principes et méthodes du plan comptable

RAPPORT DE GESTION SUR LES ACTIVITES DE LA SOCIETE ET DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

I. SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE PENDANT L'EXERCICE ECOULE

* La situation de la Société à la clôture de l'exercice écoulé apparaît dans le tableau ci-dessous, qui résume le bilan et souligne les variations intervenues dans les comptes depuis le précédent exercice.

Actif	Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
Actif immobilisé	4.736.687	3.935.466
Actif circulant	21.568.943	14.192.562
Charges constatées d'avance	341.298	317.869
Autres Actifs	34.162	90.394
Total Actif	26.681.090	18.536.291

Passif	Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
Capitaux propres	6.795.562	7.147.108
Provisions pour risques	696.149	105.822
Dettes	13.684.887	6.069.434
Produits constatés d'avance	3.987.230	4.015.117
Autres Passifs	1.517.262	1.198.810
Total Passif	26.681.090	18.536.291

* L'activité de la Société au cours de l'exercice se trouve résumée dans le tableau qui suit regroupant les postes les plus significatifs du compte de résultat.

	Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
Produits d'exploitation	16.766.967	14.248.639
Charges d'exploitation	17.046.302	14.623.646
Résultat d'exploitation	(279.335)	(375.007)
Résultat financier	1.247.274	351.905
Résultat exceptionnel	(1.381.511)	(42.715)
Impôts		128.536
Résultat de l'exercice	(413.572)	(194.353)

Cet exercice est marqué par une forte augmentation du chiffre d'affaires de 18%. Cette croissance soutenue est sensible tant sur la commercialisation des produits en mode SaaS (+20%) qu'en mode licence (+24%).

L'augmentation des charges qui avait été budgétée pour renforcer les équipes au niveau du siège (marketing, exploitation SaaS, support) s'élève à 16%.

Compte tenu de ces évolutions le résultat d'exploitation ressort en négatif de 279K€, en amélioration par rapport à l'année dernière où la perte d'exploitation s'élevait à 375 k€.

II. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

La bonne dynamique autour de l'activité SaaS a permis de maintenir le backlog à un niveau élevé de l'ordre de 10 M€. Ce backlog est un réservoir de revenu à reconnaître pour les prochaines années et garantit une grande partie de la croissance attendue en 2017.

III. FILIALES ET PARTICIPATIONS

Vous trouverez ci-après le tableau des filiales et participations.

<i>Filiale</i>	<i>Espagne</i>	<i>Italie</i>	<i>Portugal</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Devise locale</i>	€	€	€	€
Capital	146.190	10.000	50.000	25.000
Réserves	<281.200>	347.664	615.423	<566.582>
Part du capital détenue par Easy Vista SA	100 %	100 %	100 %	100 %
Valeur d'inventaire des titres détenus (€)	409.116	407.447	1.359.437	25.000
Chiffre d'affaires de l'exercice	1.785.740	502.210	1.424.143	119.133
Résultat de l'exercice	243.084	71.174	165.562	<28.840>
Dépréciation des titres (€)	-	-	-	-

<i>Filiale</i>	<i>UK</i>	<i>USA</i>	<i>Canada</i>	<i>Rift Technologie</i>
<i>Devise locale</i>	£	\$	CAD	€
Capital	985.983	20.000	1.000	440.000
Réserves	<1.179.594 >	<10.761.835>	<1.265.539>	<328.056>
Part du capital détenue par Easy Vista 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	280.899	5.982.384	602.361	-
Résultat de l'exercice	218.113	<3.082.400>	<338.473>	141.938
Dépréciation des titres (€)	<1.836.368>	-	-	-

Les trois filiales d'Europe du Sud sont rentables avec des niveaux de rentabilité comprise entre 12 et 14%.

Pour rappel, les activités en Allemagne ont été stoppées en 2015 et les charges sont maintenant proches de zéro.

L'Angleterre dégage une forte rentabilité car la base de clients reste active et les charges associées sont très faibles.

La politique d'investissement s'est poursuivie en Amérique du Nord avec une augmentation des charges, notamment de personnel et de marketing d'environ 0,7 Millions d'euros.

RIFT Technologies n'ayant pas de salariés, elle dégage une forte rentabilité, liée à la facturation des redevances d'utilisation de sa technologie par le groupe.

IV. RESULTATS – AFFECTATION

L'exercice écoulé se traduit par une perte de 413.571,96 euros que nous vous proposons d'affecter au compte « autres réserves » pour 162.024,71 euros qui, au résultat de cette affectation, sera ainsi ramené à la somme de 0 euros et le solde de 251.547,25 euros en report à nouveau débiteur. Nous vous rappelons en outre qu'il n'a pas été distribué de dividende au titre des trois derniers exercices.

V. TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Au présent rapport, est joint, conformément aux dispositions de l'article R. 225-102 du code de commerce, le tableau faisant apparaître les résultats de notre Société au cours des cinq derniers exercices.

VI. RATIOS D'ENDETTEMENT

	2016		2015	
	Calcul	Ratio	Calcul	Ratio
Endettement sur Capitaux Propres	$\frac{17.672.117}{6.795.562}$	260,0%	$\frac{10.084.551}{7.147.108}$	141,1%
Endettement sur Chiffre d'Affaires	$\frac{17.672.117}{16.081.419}$	110,0%	$\frac{10.084.551}{13.626.500}$	74,0%

VII. DELAIS DE PAIEMENT FOURNISSEURS

En application de l'article L. 441-6-1 du code de commerce, la décomposition par échéance du solde des dettes à l'égard des fournisseurs hors groupe et avance clients inscrites dans les comptes annuels de EasyVista S.A. pour 947.332 euros au 31 décembre 2016 et pour 934.961 euros au 31 décembre 2015 est la suivante :

Dettes fournisseurs	Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
Moins de 30 jours	675.288	731.100
De 30 à 60 jours	236.760	164.561
Plus de 60 jours	35.284	39.300

VIII. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES AUXQUELS LA SOCIETE EST CONFRONTEE

Risques financiers :

Risque de change : la société estime que les risques de change auquel elle est exposée dans le cadre de son activité ne sont pas significatifs : au Royaume-Uni, l'activité est très réduite, aux Etats-Unis toutes les opérations d'encaissement et de décaissement se font sur un compte local en dollars. ce qui évite l'exposition au risque de change dans les opérations courantes . Par ailleurs, le compte bancaire de la filiale est réduit au maximum pour minimiser l'exposition au risque de change.

Risque de liquidité : L'émission des obligations convertibles a renforcé la trésorerie de la Société pour le financement de sa croissance à hauteur de 7.500.000 €. Par ailleurs la Société utilise un système de cession de créances clients, qui permet de gérer ses besoins en trésorerie à court terme. En outre il est rappelé le business model SaaS et les conditions de facturation et paiement associées génèrent une trésorerie supérieure au revenu reconnu.

Risques humains :

Le capital humain de la Société est un élément essentiel de sa pérennité et de son développement. La fidélisation des collaborateurs est un enjeu primordial pour la Société ; la perte d'un ou plusieurs collaborateurs-clés ou d'un dirigeant pourrait ralentir la croissance de la Société. La Société, outre sa culture d'appartenance très forte et la motivation inhérente à son mode de fonctionnement, (que l'on constate par un faible turnover en France) a mis en place des mesures de fidélisation comme par exemple un plan d'intéressement. Aux Etats-Unis, où le marché de l'emploi est plus volatile un plan de d'option de souscription ou d'achat d'actions a été décidé pour fidéliser les responsables et collaborateurs locaux.

La stratégie de recrutement et l'attractivité de la Société sont des éléments importants, mais il ne peut y avoir aucune garantie que la Société sera capable d'attirer, de former, d'intégrer et de conserver de tels collaborateurs qui sont en outre susceptibles de quitter la société.

Risques liés aux opérations de croissance externe :

La Société n'a pas fait d'opérations de croissance externe au cours de l'exercice.

IX. FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Les frais de recherche et développement représentent globalement 2.651 k€ au 31 décembre 2016 dont le montant est directement inscrit en charges. Aucun crédit d'impôt recherche n'a été comptabilisé sur l'exercice 2016.

X. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE SOCIAL

Aucun élément postérieur à la clôture pouvant remettre en cause la continuité de l'exploitation n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice comptable.

XI. SITUATION ET ACTIVITE DU GROUPE PENDANT L'EXERCICE ECOULE

* La situation du groupe composée de la société et de ses filiales, à la clôture de l'exercice écoulé, apparaît dans le tableau ci-dessous, qui résume le bilan consolidé et souligne les variations intervenues dans les comptes consolidés depuis le précédent exercice.

Actif consolidé	Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
Actif immobilisé	1.347.520	1.563.256
Actif circulant	12.429.811	7.065.160
Charges constatées d'avance	467.786	489.523
Autres Actifs	1.991.673	1.867.350
Total Actif consolidé	16.236.790	10.985.289

Passif consolidé	Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
Capitaux propres	(6.234.761)	(2.991.776)
Provisions pour risques et charges	1.333.964	974.028
Dettes	13.346.320	6.059.888
Produits constatés d'avance	7.791.267	6.943.149
Autres Passifs	0	0
Total Passif consolidé	16.236.790	10.985.289

* L'activité du groupe au cours de l'exercice se trouve résumée dans le tableau qui suit regroupant les postes les plus significatifs du compte de résultat consolidé.

Compte de résultat consolidé résumé	Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
Produits d'exploitation	23.551.345	20.415.533
Charges d'exploitation	25.283.394	23.056.222
Résultat d'exploitation	(1.732.049)	(2.640.689)
Résultat financier	361.622	657.224
Résultat exceptionnel	(1.376.761)	(72.462)
Impôts	43.605	(340.946)
Amortissement écart d'acquisition	(102.430)	(182.954)
Résultat de l'exercice	(2.806.013)	(2.579.827)

Le groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 22,9 millions d'euros, en hausse de +14% par rapport à 2015.

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

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

L'offre Service Apps lancée 2015 donne un fort avantage concurrentiel à EasyVista et est systématiquement acquise par les nouveaux clients. Sa commercialisation a également débuté sur la base installée, et à la fin 2016 la moitié des clients américains et un tiers des clients européens en sont équipés.

XII. EVOLUTION PREVISIBLE DU GROUPE

Compte tenu de la bonne dynamique commerciale tant en mode SaaS qu'en licence nous attendons une croissance à deux chiffres en 2017.

La croissance en Amérique du Nord devrait se confirmer en 2017 grâce aux initiatives mises en place en 2015 et poursuivies en 2016 (réorganisation des territoires commerciaux, partenariats...). Cet investissement continu sur ce marché stratégique, financé par la levée de fonds obligataire de 2016, pèsera à nouveau de manière sensible sur les résultats du groupe en 2017.

XIII. CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE L. 225-38 DU CODE DE COMMERCE

Vous entendrez lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées l'article L. 225-38 du code de commerce.

Nous vous informons par ailleurs qu'aucune convention n'a été conclue entre un dirigeant de la Société ou un actionnaire significatif de la Société et une filiale de la Société

XIV. DEPENSES ET CHARGES NON DEDUCTIBLES

Nous vous demanderons de vous prononcer sur le montant des amortissements excédentaires qui s'élèvent à 34.189 euros. Nous vous précisons qu'il n'y a pas de dépense somptuaire.

XV. PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du code de commerce, nous vous indiquons ci-après l'état de la participation des salariés au capital social au dernier jour de l'exercice écoulé, soit le 31 décembre 2016.

Il n'y a aucune proportion du capital représentée par les actions détenues par le personnel de la Société dans le cadre d'un plan d'épargne d'entreprise prévu par les articles L. 3332-1 et suivants du code du travail et par les salariés ou anciens salariés dans le cadre des fonds communs de placement d'entreprise.

XVI. INFORMATION CONCERNANT LES MANDATAIRES SOCIAUX

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102-1 alinéa 3 du code de commerce, nous vous informons que :

Messieurs Sylvain GAUTHIER et Jamal LABED exercent respectivement les fonctions de Gérant et de Gérant suppléant de la Société Civile de Portefeuille FINATEC. FINATEC détient actuellement 159.740 actions de EASYVISTA.

Monsieur Sylvain Gauthier exerce la fonction de gérant de la holding financière NEXGEN FINANCE. NEXGEN FINANCE détient actuellement 100.000 actions de EASYVISTA.

Nous vous rappelons que la direction générale est assurée par Monsieur Sylvain GAUTHIER qui cumule lesdites fonctions avec celles de président du conseil d'administration. Il est assisté de Monsieur Jamal LABED en tant que directeur général délégué.

Le conseil d'administration est également composé de Messieurs Alain ROUBACH et David WEISS.

Monsieur Alain ROUBACH exerce également les fonctions d'administrateur des sociétés ALTAVIA SA et ALTAVIA EUROPE SA, Gérant des sociétés OPERA IMMOBILIER SARL, ALCLAN SC et ANEGADA COMPANY SARL, Directeur Général de la société COVENT PARTNERS SAS, Président de la société ACTOVENT SAS et Vice-Président Trésorier de la société CFA ORT.

Monsieur David WEISS n'exerce aucune fonction dans d'autres sociétés.

XVII. REMUNERATION DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

Les mandataires sociaux du conseil d'administration ne perçoivent pas de jetons de présence. Les rémunérations versées aux membres du conseil d'administration ont représenté en totalité 853.543 euros en 2016. Cette rémunération est composée de 407.553 euros de partie fixe et 445.990 euros de partie variable basée sur le chiffre d'affaires.

XVIII. ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET AUTRES ENGAGEMENTS CONCERNANT LES DIRIGEANTS

Il n'y a pas d'engagements de retraite relatif aux dirigeants.

XIX. ETAT RECAPITULATIF DES OPERATIONS DES DIRIGEANTS ET DES PERSONNES MENTIONNEES A L'ARTICLE L. 621-18-2 DU CODE MONETAIRE ET FINANCIER SUR LES TITRES DE LA SOCIETE REALISEES AU COURS DE L'EXERCICE

Déclarant	Instrument financier	Nature de l'opération	Nombre d'opérations	Montant des opérations
Néant	Néant	Néant	Néant	Néant

XX. MODIFICATIONS INTERVENUES AU COURS DE L'EXERCICE DANS LA COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

	Nombre	Valeur nominale (euros)	Capital social (euros)
Actions composant le capital social au début de l'exercice	1.571.365	1,90	2.985.593,50
Actions émises au cours de l'exercice Conseil d'administration du 7 avril 2016 : Augmentation de capital d'un montant nominal de 7.837,50 euros, résultant de l'exercice d'options de souscription d'actions ayant donné lieu à l'émission de 4.125 actions d'une valeur nominale de 1,90 euro chacune, représentant une souscription d'un montant total, prime d'émission incluse, de 52.950,75 euros.	4.125	1,90	7.837,50
Actions composant le capital social en fin d'exercice	1.575.490	1,90	2.993.431

XXI. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA REPARTITION DU CAPITAL ET A L'AUTOCONTROLE – PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-13 du code de commerce et compte tenu des informations reçues en application des articles L. 233-7 et L. 233-12 dudit code, nous vous indiquons ci-après l'identité des actionnaires détenant directement ou indirectement plus du vingtième, du dixième, des trois vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers, des dix-huit vingtièmes ou des dix-neuf vingtièmes du capital social ou des droits de vote aux assemblées générale.

A cet égard, nous vous informons que les actionnaires ci-dessous détiennent chacun plus de 5 % du capital social et des droits de vote de la Société au 31 mars 2017 :

Nom	Nombre d'actions	Quantité vote simple	Quantité votes doubles	Droits de vote	% Capital	% vote
S. GAUTHIER	175736	79550	96186	271922	11,15%	11,58%
J. LABED	275632	79550	196082	471714	17,50%	20,08%
FINATEC	159740	159740	0	159740	10,14%	6,80%
NEXGEN FINANCE	100000	100000		100000	6,35%	4,26%
ALCLAN SC	155277		155277	310554	9,86%	13,22%
AIRTEK CAPITAL GROUP	133072		133072	266144	8,45%	11,33%
APICA SAS	133072	133072		133072	8,45%	5,67%
VERY SAS	114812		114812	229624	7,29%	9,78%
PARTICULIERS	97246	21800	67946	157692	6,17%	6,71%
EASYVISTA SA	17542		17542	35084	1,11%	1,49%
PUBLIC	213361	213361	0	213361	13,54%	9,08%
Total	1575490	787073	780917	2348907	100%	100%

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

Au cours de l'exercice 18.708 actions ont été vendues à un cours moyen de 25,09 euros et 8.126 actions ont été achetées à un cours moyen de 25,42 euros.

XXII. EVOLUTION DU TITRE – RISQUE DE VARIATION DE COURS

Le cours le plus bas enregistré s'est situé à 24 euros le 9 novembre 2016 et le cours le plus haut à 24,90 euros le 4 janvier 2016.

La capitalisation boursière au 31 décembre 2016 ressortait à 37,9 millions d'euros.

XXIII. DELEGATIONS EN MATIERE D'AUGMENTATION DE CAPITAL

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-100, alinéa 4, du code de commerce, vous trouverez joint au présent rapport en annexe B un tableau récapitulatif des délégations de compétence et de pouvoirs accordées par l'assemblée générale au conseil d'administration en matière d'augmentation de capital par application des dispositions des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2 dudit code.

XXIV. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS SOCIAUX ET CONSOLIDES

Nous allons maintenant vous présenter en détail les comptes annuels sociaux et consolidés que nous soumettons à votre approbation.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement de ces documents sont conformes à la réglementation en vigueur et identiques à celles adoptées pour les exercices précédents.

Vos commissaires aux comptes relatent, dans leur rapport sur les comptes annuels et leur rapport sur les comptes consolidés, l'accomplissement de leur mission.

C'est dans ces conditions que nous vous demandons de vous prononcer sur les résolutions dont le texte vous est proposé par votre conseil d'administration.

Le conseil d'administration

ANNEXE A

Tableau des résultats des cinq derniers exercices

<i>Date d'arrêté</i> <i>Durée de l'exercice (mois)</i>	31/12/16 12	31/12/15 12	31/12/14 12	31/12/13 12	31/12/12 12
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	2.993.431	2.985.594	2.971.676	2.971.676	2.914.676
Nombre des actions ordinaires existantes	1.575.490	1.571.365	1.569.515	1.534.040	1.534.040
Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes					
Nombre maximal d'actions futures à créer					
- Par conversion d'obligations					
- Par exercices de droits de souscription					
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires hors taxes	16.081.419	13.625.500	12.831.520	10.513.335	8.715.531
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	(309.556)	269.965	1.385.331	1.145.618	539.625
Impôts sur les bénéfiques	0	0	0	0	0
Participation des salariés due au titre de l'exercice	0	0	0	0	0
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	(413.572)	(194.353)	1.195.685	987.395	142.519
Résultat distribué	0	0	0	0	0
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et Provisions	(0,20)	0,17	0,88	0,73	0,35
Résultat après impôts, participation des salariés, et dotations aux amortissements et provisions	(0,26)	(0,12)	0,76	0,63	0,09
Dividende attribué à chaque action	0	0	0	0	0
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	79	66	56	52	47
Montant de la masse salariale de l'exercice	6.266.204	5.596.729	4.850.585	4.378.572	3.781.317
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	2.854.351	2.494.988	2.308.062	2.116.360	1.748.309

Tableau des délégations consenties au conseil d'administration en matière d'augmentation de capital

<u>Date de l'assemblée générale des actionnaires</u>	<u>Objet de la délégation</u>	<u>Date d'expiration</u>	<u>Date et modalités d'utilisation par le conseil d'administration</u>
30 juin 2016	<i>Onzième résolution : Emission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription, dans la limite d'un montant nominal global de 2.850.000 euros*.</i>	30 août 2018	Le conseil d'administration n'a pas utilisé cette délégation
30 juin 2016	<i>Douzième résolution : Emission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription par une offre au public, dans la limite d'un montant nominal global de 1.425.000 euros*.</i>	30 août 2018	Le conseil d'administration n'a pas utilisé cette délégation
30 juin 2016	<i>Treizième résolution : Emission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'investisseurs qualifiés ou d'un cercle restreint d'investisseurs dans la limite d'un montant nominal global de 1.425.000 euros* et de 20 % du capital par an.</i>	30 août 2018	Le conseil d'administration a fait usage de cette délégation le 28 juillet 2016 à l'effet de procéder à l'émission d'un emprunt obligataire d'un montant total de 7.500.000 euros par l'émission, au prix unitaire de 40 euros, de 187.500 obligations convertibles en actions de la Société. Cf rapports complémentaires du conseil d'administration et des commissaires aux comptes.
30 juin 2016	<i>Quatorzième résolution : Délégation à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription*</i>	30 août 2018	Le conseil d'administration n'a pas utilisé cette délégation
30 juin 2016	<i>Quinzième résolution : Emissions d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de catégories de personnes répondant à des caractéristiques déterminées pour un montant nominal de 1.425.000 €*.</i>	30 décembre 2017	Le conseil d'administration n'a pas utilisé cette délégation
30 juin 2016	<i>Seizième résolution : Emissions d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de catégories de personnes répondant à des caractéristiques déterminées (TEPA) pour un montant nominal de 1.425.000 €*.</i>	30 décembre 2017	Le conseil d'administration n'a pas utilisé cette délégation

* Il est précisé que le plafond global des augmentations de capital résultant des délégations est fixé à 2.850.000 euros.



KPMG AUDIT IS
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France



Audit Eux
Société de commissaires aux comptes
12, rue du 4 septembre
75002 Paris
France

Easyvista S.A.

***Rapport des commissaires aux comptes sur les
comptes consolidés***

Exercice clos le 31 décembre 2016
Easyvista S.A.
Immeuble Horizon 1
10, allée de Bienvenue - 93160 Noisy Le Grand
Ce rapport contient 27 pages



KPMG AUDIT IS
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France



Audit Eurex
Société de commissaires aux comptes
12, rue du 4 septembre
75002 Paris
France

Easyvista S.A.

Siège social : Immeuble Horizon 1
10, allée de Bienvenue - 93160 Noisy Le Grand
Capital social : € 2 993 431

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2016

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 consolidés de la société Easyvista S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

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

1 Opinion sur les comptes consolidés

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 consolidés 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 consolidés. 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 consolidés de l'exercice sont, au regard des règles et principes comptables français réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

2 Justification des appréciations

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

- La note 6 « 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.

- Les notes II.2.12 « Impôts sur les sociétés et impôts différés » et IV.16 « Impôts différés » de l'annexe exposent les principes retenus par la société en matière d'impôts différés. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fonde l'activation des déficits reportables, à vérifier les calculs effectués par la société et à vérifier que ces notes de l'annexe aux comptes consolidés donnent une information appropriée.

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

3 Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Paris La Défense, le 28 avril 2017

KPMG Audit IS



Eric Lefebvre
Associé

Paris, le 28 avril 2017

Audit Eurex



Sandrine Jeanjacquot
Associée

BILAN

En €	31-déc-16			31-déc-15
	Brut	Amort/Dépr.	Net	Net
ACTIF				
ACTIF IMMOBILISE				
Ecart d'acquisition	2 467 837	2 467 837		102 430
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche & développement	888 591	399 866	488 725	666 443
Concessions, brevets et droits similaires	281 132	253 090	28 042	3 014
Fond commercial				
Autres immobilisations incorporelles	119 646	39 909	79 737	86 888
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage ind.				
Autres immobilisations corporelles	1 730 695	1 203 443	527 252	521 496
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts, cautionnements et autres créances	223 764		223 764	182 985
	5 711 665	4 364 145	1 347 520	1 563 256
ACTIF CIRCULANT				
Stock et en-cours				
Avances et acpt. versés /commandes	7 820		7 820	10 576
Créances				
Créances clients et comptes rattachés	5 440 518	75 810	5 364 708	5 090 432
Créances fiscales et sociales	100 964		100 964	
Autres créances	1 000 308		1 000 308	666 462
Impôts différés actif	1 991 673		1 991 673	1 867 350
Trésorerie				
Valeurs mobilières de placement	3 768 583		3 768 583	475 337
Disponibilités	2 187 428		2 187 428	822 353
Comptes de régularisation				
Charges constatées d'avance	467 786		467 786	489 523
ACTIF CIRCULANT	14 965 080	75 810	14 889 270	9 422 033
TOTAL GENERAL	20 676 745	4 439 955	16 236 790	10 985 289

En €	PASSIF	
	31-déc-16	31-déc-15
	Net	Net
CAPITAUX PROPRES		
Capital	2 993 431	2 985 594
Prime d'émission, de fusion, d'apport	3 966 911	3 912 723
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	86 767	86 767
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	(8 664 030)	(6 084 203)
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	(2 806 013)	(2 579 827)
Ecart de conversion	(1 811 827)	(1 312 830)
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	-6 234 761	-2 991 776
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	1 333 964	974 028
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 333 964	974 028
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles	7 500 000	
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements crédit	683 266	1 405 035
Emprunts et dettes financières		
Avances et acomptes reçus/commandes		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 109 005	1 608 934
Dettes fiscales et sociales	2 992 696	2 903 534
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	61 353	142 385
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	7 791 267	6 943 149
DETTES	21 137 587	13 003 037
TOTAL GENERAL	16 236 790	10 985 289

COMPTE DE RESULTAT

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

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31-déc-16	31-déc-15
Flux nets de trésorerie liée à l'exploitation		
Résultat net	(2 806 013)	(2 579 827)
Elimination des éléments non monétaires		
- Amortissements et provisions	904 933	596 159
- Impôts différés	(124 242)	132 119
- Plus ou moins values de cession	36 225	26 742
Variation du BFR lié à l'activité	154 481	1 959 395
Flux nets de trésorerie liée à l'exploitation	(1 834 616)	134 588
Flux de trésorerie liée aux opérations d'investissements		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles, corporelles et financières	(374 184)	(231 356)
Produits de cession d'immobilisations corporelles	9 079	82 271
Incidence des variations de périmètre nettes de la trésorerie acquise		
Flux nets de trésorerie liée aux opérations d'investissements	(365 105)	(149 085)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Augmentation de capital	62 025	28 757
Prime d'émission		
Emprunts à court terme	(390 824)	(312 399)
Emprunts à long terme	7 672 697	
Cession / acquisition nette actions propres	895	(22 728)
Flux nets de trésorerie liée aux opérations de financements	7 344 793	(306 370)
Incidence des variations de taux de change sur la trésorerie	16 892	7 670
Augmentation (diminution) de la trésorerie	5 161 964	(313 197)
Disponibilités et VMP au début de la période	792 890	1 106 087
Disponibilités et VMP à la fin de la période	5 954 854	792 890

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

NOTES PREALABLES

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

I – FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

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

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

Pour rappel, le contrôle fiscal auquel la société EASYVISTA SA a été soumise en 2009, au titre des exercices 2006 et 2007, a donné lieu à un redressement au titre d'une retenue à la source qui serait due, selon l'administration fiscale, par la société pour des opérations réalisées à l'étranger. EASYVISTA SA considère, en accord avec ses avocats, que la société dispose d'arguments sérieux justifiant que l'application de la retenue à la source n'est pas applicable au cas particulier. Le rappel, dont le montant s'élève à 662 K€, a ainsi fait l'objet d'une réclamation contentieuse. Afin de garantir cette contestation, la société a mis en place, en 2010, un nantissement du fonds de commerce en faveur du Trésor Public. Malgré des décisions antérieures favorables à la réclamation menée par la société, une dernière décision de la cour administrative d'appel rendue le 29 Novembre 2016 a conduit à la constitution d'une provision exceptionnelle de l'intégralité de la somme considérée sur l'exercice 2016. Pour autant notre conseil a enclenché une nouvelle procédure de recours auprès du Conseil d'Etat.

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

Aucun autre élément postérieur au 31 décembre 2016 susceptible d'avoir un impact significatif sur les comptes présentés n'est intervenu.

II – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

1. HYPOTHESES DE BASE

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

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables,
- indépendance des exercices.

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

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

Les comptes consolidés sont établis conformément aux dispositions de la loi du 3 janvier 1985, du décret d'application du 17 février 1986, en application du règlement 99-02 et du règlement ANC n°2015-07 du 23 avril 2015.

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

2.1 *Méthode des coûts historiques*

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

2.2 *Immobilisations*

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

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

Écarts d'acquisition :

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

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

Les écarts d'acquisition sont totalement amortis au 31 décembre 2016.

Immobilisations incorporelles :

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

Les logiciels sont amortis sur une durée de 2 ans.

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

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

Les frais de recherche et développement n'ont pas été capitalisés au cours de l'exercice 2016, ils sont directement inscrits en charges.

Immobilisations corporelles :

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

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

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

Les dispositions des règlements du comité de la réglementation comptable portant sur les actifs (CRC2004-06 relatif à la définition, à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, et CRC2002-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs) sont appliquées depuis le 1^{er} janvier 2005.

2.3 Créances et dettes

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

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

2.4 Disponibilités et VMP

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

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

2.5 Opérations en devises étrangères

Les achats et les ventes en devises sont enregistrés au taux du jour des opérations. En fin de période, la société calcule, devise par devise, ses positions de change relatives aux créances et dettes. Les écarts de change latents (pertes et gains) sont portés au compte de résultat.

2.6 Conversion des états financiers des sociétés étrangères

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

2.7 Gains et pertes de change latents

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

2.8 Provisions pour risques et charges

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

2.9 Engagements de retraite

Les engagements de retraite et avantages assimilés ont été évalués en utilisant la méthode actuarielle des unités de crédit projetées appliquée séparément à chaque salarié. Cette méthode permet de répartir la valeur actuarielle des prestations futures sur chacune des années de service du salarié. Les droits acquis par les salariés au titre des indemnités de départ à la retraite ont fait l'objet d'une comptabilisation dans les comptes consolidés, en provisions pour risques et charges.

Les hypothèses retenues pour le calcul de la PIDR au 31 décembre 2016 sont les suivantes:

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

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

2.10 Reconnaissance du chiffre d'affaires

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

2.11 Crédit d'Impôt Recherche

Aucun crédit d'impôt recherche n'a été comptabilisé au cours de l'exercice 2016.

2.12 Impôts sur les sociétés et impôts différés

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

2.13 Modalités de calcul des résultats par action

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

3. CHANGEMENT DE METHODE

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

III – PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31 DECEMBRE 2016

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

IG = Intégration globale

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

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

1. IMMOBILISATIONS

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

2. AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS

	Début exercice	Variation de Change	Dotations	Reprises Diminutions	Fin exercice
ECART D'ACQUISITION	2 365 407		102 430		2 467 837
FRAIS D'ETABLISSEMENT, DE RECHERCHE & DEVELOPPEMENT	222 148		177 718		399 866
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	523 655	1 228	31 910	263 794	292 999
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage					
Autres immobilisations corporelles	1 626 531	1 672	232 940	657 700	1 203 443
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 626 531	1 672	232 940	657 700	1 203 443
TOTAL GENERAL	4 737 741	2 900	544 998	921 494	4 364 145

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

3. ECARTS D'ACQUISITION

	Début exercice	Variation de Périmètre	Augmentation	Diminution	Fin exercice
Europe du Sud	600 382				600 382
EasyVista Ltd	1 867 455				1 867 455
Ecarts d'acquisition – valeur brute	2 467 837				2 467 837
Europe du Sud	(600 382)		0		(600 382)
EasyVista Ltd (1)	(1 765 025)		(102 430)		(1 867 455)
Ecarts d'acquisition – dépréciation et amortissement	(2 365 407)		(102 430)		(2 467 837)
Ecarts d'acquisitions – valeur nette	102 430		(102 430)		0

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

4. ETAT DES CREANCES ET DETTES

	Montant brut	1 an au plus	Plus de 1 an
<i>Etat des Créances</i>			
Créances rattachées à des participations			
Prêts, cautionnements et autres créances	223 764	-	223 764
Clients et comptes rattachés	5 440 518	5 440 518	
Fournisseurs avances et acomptes versés	7 820	7 820	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	3 609	3 609	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités:impôt sur les bénéfiques	50 746	50 746	
Etat, autres collectivités:taxe sur la valeur ajoutée			
Etat, autres collectivités:créances diverses	46 609	46 609	
Groupe et associés			
Débiteurs divers	1 000 308	1 000 308	
Charges constatées d'avance	467 786	467 786	
TOTAL GENERAL	7 241 160	7 017 396	223 764

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

5. DISPONIBILITES

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

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

6. CAPITAL SOCIAL

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

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 Septembre 2005 a autorisé le Conseil d'Administration à procéder à l'émission de 75.000 options de souscription ou d'achat d'actions jusqu'au 27 Novembre 2008. Par le Conseil d'Administration du 15 Novembre 2005, la société a émis 10.250 options de souscription ou d'achat d'actions exerçables jusqu'au 15 Novembre 2015. Chaque option donne le droit de souscrire à une action d'une valeur nominale de 1,90 € au prix de 12,51 € par action. Au 31/12/2015, 2.075 options ont été exercées depuis l'origine et ont donné lieu à une augmentation de capital de 3.942,50 €, 3.825 options ont été exercées et ont donné lieu à la constatation d'une augmentation de capital de 7.267,50 € en 2016. Au 31/12/2016, plus aucune option attribuée par le Conseil d'Administration du 15 Novembre 2005 ne peut être exercée. Par le Conseil d'Administration du 21 Avril 2008, la société a émis 6.000 options de souscription ou d'achat d'actions exerçables jusqu'au 21 Avril 2018. Chaque option donne le droit de souscrire à une action d'une valeur nominale de 1,90 € au prix de 2,84 € par action. Au 31/12/2015, 4.000 options ont été exercées depuis l'origine et ont donné lieu à une augmentation de capital de 7.600 €. Au 31/12/2016, compte tenu des salariés sortis et des options déjà exercées, plus aucune autre option attribuée par le Conseil d'Administration du 21 avril 2008 ne peut être exercée.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 20 décembre 2011 a autorisé le Conseil d'Administration à procéder à l'attribution gratuite de 150.000 actions en faveur de ses salariés. Par le Conseil d'Administration du 21 décembre 2011, la société a attribué 5.000 actions gratuites provenant des actions propres qu'elle détenait. Ces actions représentent une valeur de 11.618 € et ont été définitivement attribuées à leur bénéficiaire après la période d'acquisition. Par le Conseil d'Administration du 03 janvier 2013, la société a attribué 20.625 actions gratuites provenant des actions propres qu'elle détenait. Ces actions représentent une valeur de 87.924 € et ont été définitivement attribuées à leur bénéficiaire après la période d'acquisition. Par le Conseil d'Administration du 02 janvier 2014, la société a attribué 12.813 actions gratuites provenant des actions propres qu'elle détenait. Au 31/12/2016, l'ensemble de ces 12813 actions ont été définitivement attribuées.

L'Assemblée Générale Mixte du 27 juin 2013 a autorisé le Conseil d'Administration à procéder à l'émission de 150.000 options de souscription ou d'achat d'actions jusqu'au 27 août 2016. Par le Conseil d'Administration du 03 décembre 2013, la société a émis 9.000 options de souscription ou d'achat d'actions exerçables jusqu'au 03 décembre 2023. Chaque option donne le droit de souscrire à une action d'une valeur nominale de 1,90 € au prix de 17 € par action. Au 31/12/2015, 1.250 options ont été exercées depuis l'origine et ont donné lieu à une augmentation de capital de 2.375 €, 300 options ont été exercées et ont donné lieu à la constatation d'une augmentation de capital de 570 € en 2016. Au 31/12/2016, compte tenu des salariés sortis et des options déjà exercées, 4.200 options peuvent encore être exercées, l'augmentation de Capital Social potentielle liée à l'exercice de ces 4.200 options est de 7.980 €.

L'Assemblée Générale Mixte du 26 juin 2014 a autorisé le Conseil d'Administration à procéder à l'émission de 30.000 bons de souscription d'actions jusqu'au 26 décembre 2015. Par le Conseil d'Administration du 11 septembre 2014, la société a émis 7.500 bons de souscription d'actions exerçables jusqu'au 10 septembre 2024 à condition d'avoir été souscrits avant le 31 août 2015. Le prix de souscription unitaire de ces bons est fixé à 1,21 €. Chaque bon donne le droit de souscrire à une action d'une valeur nominale de 1,90 € au prix de 24,10 € par action. Au 31/12/2016, 7.500 bons ont été exercés et pourront donner lieu lors de leur conversion à une augmentation de Capital Social potentielle de 14.250 €.

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

Au titre de la Première Tranche :

Porteurs d'OC	Nombre d'OC	Montant de la souscription (en €)
Isatis Développement 3	51.759 OC	2.070.360 euros
Conversion Funding, LLC	25.000 OC	1.000.000 euros
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.

7. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

2016

Rubriques	Capital	Primes liées au capital	Ecart de Conversion	Réserve légale	Résultat de L'exercice	Report à nouveau	Total capitaux propres
Situation au 01/01/2016	2 985 594	3 912 723	(1 312 830)	86 767	(2 579 827)	(6 084 203)	(2 991 776)
Affectation résultat 2015					2 579 827	(2 579 827)	
Résultat de l'exercice					(2 806 013)		(2 806 013)
Augmentation de capital	7 837	54 188					62 025
Autres mouvements							
Variation de l'écart de conversion			(498 997)				(498 997)
Situation au 31/12/2016	2 993 431	3 966 911	(1 811 827)	86 767	(2 806 013)	(8 664 030)	(6 234 761)

2015

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

8. ECARTS DE CONVERSION

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

9. EMPRUNTS

La ventilation des emprunts par nature de taux est la suivante au 31 décembre 2016 :

En k€	31/12/2016	Taux fixe	Taux variable
Emprunts obligataires convertibles	7 500 000	7 500 000	
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	682 109	682 109	
Concours bancaires courants	1 157	1 157	
Autres emprunts et dettes assimilées			
TOTAL	8 183 266	8 183 266	

10. ETAT DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

	Début exercice	Variation de Périmètre/ change	Dotations	Reprise Reclassement	Fin exercice
PROVISIONS REGLEMENTEES					
Provisions pour litiges			662 000		662 000
Provisions pour garanties données aux clients					
Provisions pour pertes sur marchés à terme					
Provisions pour amendes et pénalités					
Provisions pour pertes de change					
Provisions pour pensions, obligations similaires	958 599			286 635	671 964
Provisions pour impôts					
Provisions pour renouvellement immobilisations					
Provisions pour grosses réparations					
Provisions charges sociales et fiscales sur congés payés					
Autres provisions pour risques et charges	15 429			15 429	
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	974 028		662 000	302 064	1 333 964
Dépréciation des immobilisations incorporelles					
Dépréciation des immobilisations corporelles					
Dépréciation des titres mis en équivalence					
Dépréciation des titres de participation					
Dépréciation des autres immobilisations financières					
Dépréciation des stocks et en cours					
Dépréciation des comptes clients	70 600	241	83 278	78 309	75 810
Autres dépréciations					
DEPRECIATION	70 600	241	83 278	78 309	75 810
TOTAL GENERAL	1 044 628	241	745 278	380 373	1 409 774
Dotations et reprises d'exploitation			83 278	364 944	
Dotations et reprises financières				15 429	
Dotations et reprises exceptionnelles			662 000		

11. CREANCES ET DETTES REPRESENTÉES PAR DES EFFETS DE COMMERCE

Créances et dettes représentées par des effets de commerce

Aucune créance ou dette n'est représentée par un effet de commerce au 31 décembre 2016.

12. CHIFFRE D'AFFAIRES

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

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

13. RESULTAT D'EXPLOITATION

Ventilation du résultat d'exploitation par zone géographique :

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

14. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

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

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

TOTAL

361 622	657 224
----------------	----------------

15. CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

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

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

TOTAL

(1 376 761)	(72 462)
--------------------	-----------------

16. IMPOTS DIFFERES

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

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

17. FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

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

18. ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

1. REMUNERATION DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

Les membres du Conseil d'administration ne perçoivent pas de jetons de présence. Les rémunérations versées aux membres du Conseil d'Administration ont représenté en totalité 853.543 € € au 31 décembre 2016.

2. EFFECTIF

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

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

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

3. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements donnés

1. Nantissements :

	€
• 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



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 :

(en euros)	Espagne	Italie	Portugal	Angleterre	USA	Canada	Allemagne	Rift
<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	

(en euros)	Espagne	Italie	Portugal	Angleterre	USA	Canada	Allemagne	Rift
<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 groupes ~~106~~ 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



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



K P M G AUDIT IS
Tour Eqho 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

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES
CONVENTIONS ET
ENGAGEMENTS REGLEMENTES**

**ASSEMBLEE GENERALE MIXTE D'APPROBATION DES COMPTES DE
L'EXERCICE CLOS LE 31/12/2016**

Mesdames, messieurs les actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et engagements réglementés.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques, les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions et engagements dont nous avons été avisés ou que nous aurions découverts à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions et engagements. Il vous appartient, selon les termes de l'article Articles R. 225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article Articles R. 225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions et engagements déjà approuvés par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS SOUMIS A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice écoulé

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention ni d'aucun engagement autorisés au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale des dispositions de l'article L. 225-38 du code de commerce.

CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS DEJA APPROUVES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

Conventions et engagements approuvés au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé

En application de l'article Articles R. 225-30 du code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, déjà approuvés par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

1^{ere} convention : Convention d'avances en compte courant avec les filiales

Personnes concernées : Sylvain Gauthier (Directeur Général) et Jamal Labeled (Directeur Général)

Nature et objet : Mise en place d'une convention d'avance en compte courant avec les filiales

Modalités : Les comptes courants sont rémunérés au taux maximum déductible fiscalement en France sans pouvoir être à inférieurs à 3%.

Situation au 31/12/2016

Sociétés	Solde au bilan de la société EASYVISTA S.A. (France) Créances / (Dettes)	Montants comptabilisés en 2016 Produits / (Charges)
EASYVISTA S.A. (Portugal)	(520 978 €)	(13 965 €)
EASYVISTA S.L (Espagne)	(97 525 €)	(1 629 €)
EASYVISTA S.R.L (Italie)	(459 662 €)	(13 848 €)
EASYVISTA Ltd. (Royaume-Uni)	11 903 €	667 €
EASYVISTA Inc. (Etats-Unis)	11 418 430 €	277 759 €
Logiciels EASYVISTA Inc. (Canada)	1 230 833 €	33 484 €
EASYVISTA Allemagne	561 165 €	15 546 €
RIFT Technologies	(293 693 €)	(5 283 €)

2^{eme} convention : Prêt participatif au profit d'EASYVISTA S.L

Personnes concernées : Sylvain Gauthier (Directeur Général) et Jamal Labeled (Directeur Général)

Nature et objet : Mise en place d'un prêt participatif d'un montant de 400 000€ par EASYVISTA S.A. (France) au profit de la société EASYVISTA S.L. (Espagne)

Modalités : Le prêt est rémunéré par un intérêt représentant la plus petite des deux sommes suivantes :

- Intérêt calculé au taux Euribor 1 mois majoré de 1.5%
- Intérêt égal à 1% du chiffre d'affaires hors facturation inter-compagnies de la période concernée.

Le solde du prêt au bilan du 31 décembre 2016 s'élève à 400 000 €.

Les intérêts courus depuis l'origine et figurant à l'actif du bilan s'élèvent à 6 698,70 €. Les produits comptabilisés au titre des intérêts de l'exercice clos au 31 décembre 2016 s'élèvent à 4 540,37 €.

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