

# ARSENAL AUDIT LENCOU-PHARÉ & ASSOCIÉS

**Dominique LENCOU**  
Docteur en Droit  
Expert près la Cour d'appel de Bordeaux  
agréé par la Cour de cassation

**Bruno PHARÉ**  
Maîtrise Sciences Économiques  
Expert près la Cour d'appel de Bordeaux

**SOCIÉTÉ DE COMMISSAIRES  
AUX COMPTES**

---

## **S.A i2s**

**Société Anonyme au capital de 1.3652.133,25 €uros**

**28-30 rue Jean Perrin  
33608 PESSAC CEDEX**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS**

**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012**

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société I2S tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire. 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.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants exposés dans l'annexe comptable :

- au titre des règles et méthodes comptables, point 3 « Autres éléments significatifs » concernant l'inscription dans les comptes d'une provision pour dépréciation :
  - des titres de la filiale Kirtas située aux USA de 578 K€, correspondant à la part incombant à la société I2S de l'EBITDA négatif dégagé par cette société depuis sa prise de contrôle, suivant les modalités définies,
  - des titres de la filiale Amanager de 250 K€.



.../...

## **II – JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS**

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

Les appréciations auxquelles nous avons procédé pour émettre l'opinion ci-dessus, portent notamment sur les principes suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes ainsi que leur présentation d'ensemble.

Nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et des informations fournies en annexe.

Nous nous sommes plus particulièrement assurés du caractère raisonnable des estimations retenues pour l'évaluation des titres de participation et créances rattachées.

Nous avons pu analyser le contexte de la provision pour dépréciation des titres, tels que rappelé au point I ci-dessus et nous avons convenu, en fonction des éléments qui nous ont été communiqués, notamment au titre des événements postérieurs à la clôture de l'exercice, que le traitement comptable retenu par la société était approprié à cette date.

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 directoire 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 aux prises de participation et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Bordeaux,  
le 22 avril 2013

Les Commissaires aux Comptes,  
SARL ARSENAL AUDIT LENCOU-PHARÉ & ASSOCIÉS



**Dominique LENCOU**

*Commissaires aux Comptes*

*Membres de la Compagnie Régionale de Bordeaux*



**Bruno PHARÉ**

**Bilan**

Désignation : SA I2S

au 31/12/2012

**BILAN ACTIF**

	Brut	Amort.Prov	31/12/2012	31/12/2011
Capital souscrit non appelé				
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>109 672</b>	<b>103 790</b>	<b>5 882</b>	<b>18 337</b>
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droit similaire	109 672	103 790	5 882	18 337
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes/Immo. Incorp.				
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>939 559</b>	<b>788 062</b>	<b>151 498</b>	<b>147 596</b>
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, Mat. Outil.	473 109	415 035	58 074	49 577
Autres immobilisations corporelles	466 450	373 027	93 424	98 019
Immobilisations en cours				0
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières</b>	<b>2 577 186</b>	<b>988 916</b>	<b>1 588 270</b>	<b>2 249 616</b>
Participations évaluées	2 425 556	988 916	1 436 640	2 075 556
Autres participations				
Créances rattachées à des particip.	(6)	0	(6)	33 746
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	151 636	0	151 636	140 314
<b>TOTAL (I)</b>	<b>3 626 418</b>	<b>1 880 767</b>	<b>1 745 650</b>	<b>2 415 548</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>Stocks</b>	<b>2 784 909</b>	<b>132 780</b>	<b>2 652 129</b>	<b>2 504 587</b>
Matières premières approvisionnements	853 937	15 737	838 200	818 229
En cours de productions de biens	96 969	0	96 969	45 864
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	1 834 002	117 043	1 716 959	1 640 494
Marchandises				
Avances & ac. versés/commandes	77 379	0	77 379	137 298
<b>Créances</b>	<b>2 737 400</b>	<b>229 704</b>	<b>2 507 696</b>	<b>3 619 381</b>
Clients comptes rattachés	1 707 032	116 442	1 590 591	2 064 157
Autres créances	1 030 368	113 263	917 105	1 555 224
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>Liquidités</b>	<b>4 367 184</b>	<b>0</b>	<b>4 367 184</b>	<b>4 449 590</b>
Valeurs mobilières de placement	3 809 575	0	3 809 575	4 056 296
Disponibilités	557 609	0	557 609	393 294
<b>Comptes de régularisations</b>	<b>23 983</b>	<b>0</b>	<b>23 983</b>	<b>18 833</b>
Charges constatées d'avance	23 983	0	23 983	18 833
<b>TOTAL (II)</b>	<b>9 990 856</b>	<b>362 485</b>	<b>9 628 371</b>	<b>10 729 688</b>
Charges à répartir/plus. exer. (III)				
Primes de rembt obligations (IV)				
Écart de conversion actif (V)	0	0	0	0
<b>TOTAL GENERAL (I à V)</b>	<b>13 617 273</b>	<b>2 243 252</b>	<b>11 374 021</b>	<b>13 145 237</b>

**Bilan**

Désignation : SA I2S

au 31/12/2012

**BILAN PASSIF**

	31/12/2012	31/12/2011
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social ou individuel	1 365 133	1 365 133
Primes d'émission, de fusion, d'apport...	4 227 153	4 227 153
Écarts de réévaluation		
Réserve légale	136 513	114 515
Réserves statutaires ou contractuelles	1 422 927	1 177 151
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	0	-173 985
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)</b>	<b>-563 346</b>	<b>441 758</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	94 795	43 474
<b>TOTAL (I)</b>	<b>6 683 176</b>	<b>7 195 200</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL (II)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Provisions pour risques	35 881	39 382
Provisions pour charges	226 524	195 418
<b>TOTAL (III)</b>	<b>262 405</b>	<b>234 800</b>
<b>DETTES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	933 811	1 255 919
Emprunts et dettes financières divers (3)	699 791	1 056 622
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	166 773	299 484
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 748 775	2 394 741
Dettes fiscales et sociales	720 058	671 209
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0
Autres dettes	0	0
<b>COMPTES DE RÉGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance	154 418	17 061
<b>TOTAL (IV)</b>	<b>4 423 626</b>	<b>5 695 036</b>
Ecarts de conversion passif (V)	4 814	20 200
<b>TOTAL GENERAL (I à V)</b>	<b>11 374 021</b>	<b>13 145 237</b>

## Compte de Résultat

Désignation: SA I2S

au 31/12/2012

## COMPTE DE RESULTAT

	France	31/12/12 Exportation	Total	31/12/11
Ventes de marchandises	4 383 027	134 430	4 517 457	4 810 075
Production vendue de biens	3 568 477	5 698 980	9 267 457	8 639 651
Prod. vendue de services	291 489	245 360	536 849	615 160
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>8 242 993</b>	<b>6 078 770</b>	<b>14 321 764</b>	<b>14 064 886</b>
Production stockée			127 051	51 980
Production immobilisée			0	0
Subventions d'exploitation			354 209	476 278
Reprises/amortis & provisions, transferts de charges			261 268	42 992
Autres produits			77	63
<b>Total produits d'exploitation (2)</b>			<b>15 064 369</b>	<b>14 636 199</b>
Achats marchandises			3 549 752	3 368 487
Variation stock marchandises				
Achats matières premières & autres approvisionnements			3 758 476	3 772 792
Variation stocks matières & approvisionnements			17 002	(203 752)
Autres achats et charges externes (3)			3 153 978	3 023 915
Impôts, taxes et versements assimilés			183 997	179 882
Salaires & traitements			2 705 744	2 634 469
Charges sociales			1 382 469	1 322 444
Dotations aux amortissements sur immobilisations			67 133	70 674
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			144 436	13 944
Dotations aux provisions pour risques et charges			0	6 139
Autres charges			56 874	45 216
<b>Total charges d'exploitation (4)</b>			<b>15 019 861</b>	<b>14 234 209</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>44 508</b>	<b>401 989</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers des participations			58 033	3 177
Produits des autres valeurs mobilières et créances			22 215	36 065
Autres intérêts et produits assimilés			9 362	7 799
Reprises sur provisions & transferts de charges			174 419	0
Différences positives de change			20 164	31 920
<b>Total des produits financiers</b>			<b>284 194</b>	<b>78 960</b>
Dotations financières aux amortissements & provisions			1 033 804	242 793
Intérêts et charges assimilés (6)			73 849	75 256
Différences négatives de change			16 587	23 069
Charges nettes sur cessions de v.m.p.				
<b>Total des charges financières</b>			<b>1 124 240</b>	<b>341 117</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>(840 045)</b>	<b>(262 157)</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>(795 538)</b>	<b>139 832</b>

**Compte de Résultat**

Désignation: SA I2S

au 31/12/2012

**COMPTE DE RESULTAT**

	France	31/12/12 Exportation	Total	31/12/11
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			198 113	0
Produits exceptionnels sur opérations en capital			1 705	7 417
Reprises sur provisions et transferts de charges			5 182	0
<b>Total des produits exceptionnels</b>			<b>205 000</b>	<b>7 417</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			17 360	721
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			1 122	27 880
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			87 610	69 804
<b>Total des charges exceptionnelles</b>			<b>106 092</b>	<b>98 405</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>			<b>98 908</b>	<b>(90 987)</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise			0	0
Impôt sur les bénéfices			(133 284)	(392 913)
<b>BENEFICE OU PERTE (T. produit - T. charges)</b>			<b>(563 346)</b>	<b>441 758</b>
(1) Produits nets partiels sur opérations à long terme (1)				
(2) Produits de locations immobilières				
(2) Produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs détaillés en (8)				
(3) Crédit bail mobilier				
(3) Crédit bail immobilier			117 352	116 778
(4) Charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs détaillés en (8)				
(5) Produits concernant les entreprises liées				
(6) Intérêts concernant les entreprises liées			58 033	3 177
(6bis) Dons faits aux organismes d'intérêt général				

**Annexe**

Comptes certifiés



## Règles et méthodes comptables

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- ◆ continuité de l'exploitation ;
- ◆ permanence des méthodes comptables ;
- ◆ indépendance des exercices ;

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

### 1. Bilan

#### 1.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

La société comptabilise en charges sur l'exercice les frais de recherche et développement, considérant que les critères d'activation ne sont pas remplis en date de clôture.

Amortissements : ils sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

- Logiciels	2 ans
- Matériel et outillage RD et Pro	2 ans
- Mobilier de bureau	10 ans
- Matériel de bureau et informatique	2 à 5 ans

#### 1.2 Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat (y compris frais d'acquisition). Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Titres de participation: une analyse est réalisée sur la base des derniers comptes disponibles des filiales d'I2S. Le cas échéant, des retraitements sont opérés afin de mettre ces comptes en conformité avec les principes comptables retenus par I2S.

Dans le cas où les résultats financiers et les perspectives économiques sont défavorables:

- Une provision pour dépréciation des créances rattachées à des participations est constituée à hauteur du risque estimé sur la filiale,
- Le cas échéant, une provision complémentaire pour dépréciation des titres est comptabilisée lorsque la dépréciation des avances s'avère insuffisante pour couvrir ce risque.

#### 1.3 Stocks

Les stocks de matières premières sont évalués au coût d'achat en appliquant le prix unitaire moyen pondéré.

Les stocks de produits finis sont évalués au coût matières.

Une dépréciation des stocks est déterminée chaque année par famille de matières et de produits finis en fonction du risque de faible rotation déterminé par une analyse au cas par cas.

#### 1.4 Créances et dettes

Les créances et dettes sont comptabilisées en valeur brute.

Les créances présentant des risques de non recouvrement font l'objet d'une provision pour dépréciation.

Évaluation des dettes et créances en devises:

Par un contrat « Coopaterme », la société I2S a bénéficié d'une couverture de change en DOLLAR US pour la période du 5 décembre 2012 au 28 février 2013. Les créances et dettes courantes en DOLLAR US dont l'échéance est antérieure au 31 décembre 2012 ont été comptabilisées aux cours prévus par ce contrat. Les commandes clients et fournisseurs d'un montant unitaire supérieur à 80 000 DOLLARS US font l'objet d'une couverture de change spécifique à chaque commande dans le

cadre de contrats « Performance change sérénité » et sont évaluées aux cours prévus par ces couvertures de change. Les autres créances et dettes sont évaluées au cours de clôture.

Les soldes en devises autres que le dollar US sont évaluées au cours de clôture. Un écart de conversion est constaté et provisionné dans le cas de perte latente de change.

### 1.5 Actions propres / contrat de liquidité

#### Informations relatives à la souscription par i2S de ses propres actions, selon l'article L225-211 du Code de commerce

La société a mis fin le 31 décembre 2011 au contrat de liquidité qu'elle avait confié à EUROLAND FINANCES. Elle n'a procédé à aucun achat et vente d'actions propres au cours de l'exercice 2012.

### 1.6 Provisions pour risques et charges

#### ◆ Indemnités de départ à la retraite :

Elles sont comptabilisées en provision pour charges.

Le montant de l'engagement retraite s'élève au 31 décembre 2012 à 226,5 K€.

Les hypothèses prises en compte sont :

- Droits acquis
- Age de départ à la retraite : 62 ans
- Taux d'actualisation : 3,2%
- Taux de progression des salaires : 1,9%
- Taux de turn-over pour l'ensemble du personnel : 3%
- Taux de charges sociales : Cadres 51%, non cadres 41%
- Table de mortalité : TF/TH 2000 - 2002

#### ◆ Provisions pour retours sous garantie

Afin de prendre en compte les coûts futurs liés aux clauses de garantie du matériel vendu, la société constitue une provision. Cette provision correspond à la valeur des coûts de réparation d'une année rapportée aux chiffres d'affaires de l'année précédente, sauf cas exceptionnel.

#### ◆ Provisions pour litiges

Des provisions pour litiges sont constituées au cas par cas, en fonction des demandes de la partie adverse et de l'analyse du risque faite par la société.

#### ◆ Provisions pour pertes de change

Des provisions pour pertes de change sont constituées à hauteur des écarts de conversion actifs.

## 2. Compte de Résultat

#### ◆ Reconnaissance du chiffre d'affaires :

- Marchandises : le chiffre d'affaires est constaté à l'expédition des produits.
- Contrats complexes: Compte tenu des caractéristiques contractuelles et de leur durée de réalisation sur au moins 6 mois, ces transactions sont analysées comme des prestations de service échelonnées sur plusieurs exercices. La marge prévisionnelle est estimée dès la conclusion du contrat et, le cas échéant, une provision pour perte est comptabilisée dès que celle-ci devient probable. Le chiffre d'affaires afférent à l'étape contractuelle n'est comptabilisé que lorsque l'opération partiellement exécutée est acceptée par le cocontractant. Les charges sont rattachées en fonction du chiffre d'affaires réalisé, à hauteur de la marge estimée sur le contrat à terminaison.
- Prestations de services : s'il ne s'agit pas de contrats complexes, le chiffre d'affaires est comptabilisé à l'issue de la réalisation de la prestation.

◆ Frais de recherche et de développement et crédit impôt recherche

Les dépenses engagées pour ces frais se sont élevées à :

	<b>2012</b> <b>(12 mois)</b>	<b>2011</b> <b>(12 mois)</b>
Achats RD	282 K€	376 K€
Dépenses Personnel	633 K€	694 K€
<b>TOTAL</b>	<b>915 K€</b>	<b>1 070 K€</b>
<b>Crédit Impôt Recherche</b>	<b>121 K€</b>	<b>381 K€</b>

◆ Crédit Impôt recherche

Le montant du crédit impôt recherche au titre de l'exercice 2012 s'établit à 121 084 €.

**3. Autres éléments significatifs**

**Filiale Kirtas**

A fin juin 2012, les estimations de la valeur de la participation d'i2S dans Kirtas ont été revues sur la base des éléments prévisionnels réactualisés. Cette estimation a abouti à une valeur nette de 1 061 K€ traduite dans les comptes d'i2S par une provision complémentaire pour dépréciation des titres Kirtas de 578,4 K€.

Au cours du second semestre 2012, des restructurations importantes ont été réalisées afin de focaliser Kirtas sur son modèle économique d'équipementier et de services associés.

A fin décembre, compte tenu des perspectives encore fragiles, la totalité du compte courant et des créances commerciales sur Kirtas ont été dépréciées, pour un montant total de 223.5 K€.

A fin avril, compte tenu des entrées commandes du premier trimestre 2013, du chiffre d'affaires à court terme, et d'une garantie Fasep pour un montant de 728 K€, l'évaluation actée à fin juin a été maintenue.

**Filiale Amanager**

Le gérant-fondateur d'Amanager a démissionné de ses fonctions de gérant en octobre 2012 et I2S a procédé le même mois à une augmentation de capital d'Amanager de 350 K€.

Les avances en compte courant ont intégralement remboursées par Amanager et la provision afférente de 174 K€ a été reprise.

Une provision de 250 K€ pour dépréciation des titres d'Amanager a été constituée au 31/12/2012.

## Notes sur le bilan actif

### 1 - Actif immobilisé : mouvements de l'exercice

Actif immobilisé : mouvements de l'exercice				
	A L'ouverture	Augmentations	Diminutions	A la clôture
<b>Valeurs brutes</b>				
Immobilisations incorporelles	107 572	2 100	0	109 672
Immobilisations corporelles	883 079	56 480	0	939 559
Immobilisations financières	2 352 094	431 862	358 407	2 425 550
Autres immobilisations financières	140 314	12 444	1 122	151 636
<b>Total</b>	<b>3 483 060</b>	<b>502 886</b>	<b>359 529</b>	<b>3 626 418</b>
<b>Amortissements et provisions</b>				
Immobilisations incorporelles	89 236	14 555	0	103 790
Immobilisations corporelles	735 484	52 578	0	788 062
Immobilisations financières	242 793	920 542	174 419	988 916
Autres immobilisations financières	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1 067 512</b>	<b>987 674</b>	<b>174 419</b>	<b>1 880 767</b>

Comptes certifiés

## Annexe

Désignation: SA I2S

Au 31/12/2012

**2 - Titres et créances rattachés à des participations / autres immobilisations financières**

		31/12/2011	+	-	31/12/2012
261100	Titres Arkhenum	5 488			5 488
261110	Titres ASSY	162 549			162 549
	Ecart de change sur titres				0
261120	Titres AIG	9 300			9 300
261150	Titres Amanager	91 171	350 000		441 171
261160	Titres Diwa	1			1
261170	Titres i2S Vision	7 060			7 060
261180	Titres de participation I2S KIRTAS	1 799 916			1 799 916
261200	Titres i2S Roumanie	72			72
	Ecart de change sur titres	0			0
<b>261</b>	<b>Participations</b>	<b>2 075 556</b>	<b>350 000</b>	<b>0</b>	<b>2 425 556</b>
267110	Prêt à i2S Inc	0			0
267120	Avance Assy	69 569		76 223	-7
	Intérêts sur compte courant		1 833		
	Ecart de change sur compte courant		4 814		
267130	Avance Amanager	206 968	75 215	282 184	(0)
					0
<b>267</b>	<b>Créances rattachées aux participations</b>	<b>276 538</b>	<b>81 862</b>	<b>358 407</b>	<b>(6)</b>
296100	Provision titres Kirtas	(160 523)	(578 393)		(738 916)
296100	Provision titres Amanager	0	(250 000)		(250 000)
296720	Provision créance Amanager	(92 270)	(92 149)	(174 419)	0
<b>296</b>	<b>Provisions sur créances et participations</b>	<b>(242 793)</b>	<b>(920 542)</b>	<b>(174 419)</b>	<b>(988 916)</b>
275100	Dépôts	107 348	12 444		119 792
277200	Actions propres	32 966		1 122	31 844
<b>27</b>	<b>Autres immobilisations financières</b>	<b>140 314</b>	<b>12 444</b>	<b>1 122</b>	<b>151 636</b>
	<b>TOTAL</b>	<b>2 249 616</b>	<b>(476 235)</b>	<b>185 111</b>	<b>1 588 270</b>

**Valeur nette des titres et créances rattachées à des participations**

Au 31/12/2012	Montant brut	Provisions	Montant net
Titres Arkhenum	5 488	0	5 488
Titres ASSY	162 549	0	162 549
Titres AIG	9 300	0	9 300
Titres Amanager	441 171	(250 000)	191 171
Titres Diwa	1	0	1
Titres i2S Vision	7 060	0	7 060
Titres de participation I2S KIRTAS	1 799 916	(738 916)	1 061 000
Titres i2S Roumanie	72	0	72
<b>Total titres de participation</b>	<b>2 425 556</b>	<b>(988 916)</b>	<b>1 436 640</b>
Prêt à i2S Inc	0	0	0
Avance Assy	-7	0	(7)
Avance Amanager	(0)	0	(0)
<b>Total créances rattachées à des participations</b>	<b>(6)</b>	<b>0</b>	<b>(6)</b>
Dépôts	119 792	0	119 792
Actions propres	31 844	0	31 844
<b>Total autres immobilisations financières</b>	<b>151 636</b>	<b>0</b>	<b>151 636</b>
<b>Total</b>	<b>2 425 550</b>	<b>(988 916)</b>	<b>1 588 270</b>

La variation du poste immobilisations financières se justifie principalement par les évènements suivants

(1) Compte courant ASSY :

Remboursement par la société ASSY à i2S de la totalité du compte courant : 76 223 €

(2) Filiale Kirtas

A fin juin 2012, les estimations de la valeur de la participation d'i2S dans Kirtas ont été revues sur la base des éléments prévisionnels réactualisés. Cette estimation a abouti à une valeur nette de 1 061 K€ traduite dans les comptes d'i2S par une provision complémentaire pour dépréciation des titres Kirtas de 578,4 K€.

Au cours du second semestre 2012, des restructurations importantes ont été réalisées afin de focaliser Kirtas sur son modèle économique d'équipementier et de services associés.

A fin décembre, compte tenu des perspectives encore fragiles, la totalité du compte courant et des créances commerciales sur Kirtas ont été dépréciées, pour un montant total de 223.5 K€.

A fin avril, compte tenu des entrées commandes du premier trimestre 2013, du chiffre d'affaires à court terme, et d'une garantie Fasep pour un montant de 728 K€, l'évaluation actée à fin juin a été maintenue.

(3) Filiale Amanager

I2S a procédé en octobre 2012 à une augmentation de capital d'Amanager de 350 K€.

Les avances en compte courant ont intégralement remboursées par Amanager et la provision afférente de 174 K€ a été reprise.

Une provision de 250 K€ pour dépréciation des titres d'Amanager a été constituée au 31/12/2012.

Comptes certifiés

### 3 - Créances

L'échéancier des créances est le suivant

Etat des créances			
	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
<b>Actif circulant et charges d'avance</b>			
Clients douteux ou litigieux	156 635		156 635
Autres créances clients	1 550 397	1 550 397	
Personnel et comptes rattachés	5 863	5 863	
Sécurité sociale et autres organismes	0		
Etat et autres collectivités publiques	667 223	667 223	
Groupe et associés	113 904	642	113 263
Débiteurs divers	320 757	320 757	
Charges constatées d'avance	23 983	23 983	
<b>TOTAL</b>	<b>2 838 762</b>	<b>2 568 864</b>	<b>269 898</b>

#### Contrat de factoring et assurance Coface

La société a recours à des prestations d'affacturage. Les créances cédées au factor sont exclusivement des créances couvertes à hauteur de 90% par une assurance COFACE. Contractuellement, il est prévu qu'en cas de défaillance du client initial, le factor soit subrogé aux droits d'i2S vis-à-vis de l'assureur.

i2S ne supporte donc un risque qu'à hauteur de 10% des créances et considère donc qu'un caractère raisonnable du transfert de risques existe, lui permettant de considérer en comptabilité la trésorerie issue des tirages sur sa réserve factor comme définitivement acquise.

Une fois les créances clients cédées au factor, celles-ci sont reclassées au poste « Autres Créances- Créances sur factor ». Le droit de tirage d'i2S est égal aux montants des créances cédées par la Société i2S sous déduction d'un fond de garantie égal à 5% du montant nominal des créances.

La réserve factor disponible est égale au droit de tirage minoré des tirages déjà réalisés.

Les tirages effectués par la Société génèrent un reclassement à hauteur des montants utilisés, du poste « Autres créances- Créances cédées au factor » au poste de trésorerie.

#### Impact sur le bilan

	31-déc-12	31-déc-11
Autres créances (val. brute)	1 030 368	1 555 224
dont "Créances sur Factor"	221 614	330 715
dont FDG	53 165	55 523
dont Réserve factor disponible	168 449	275 192
Trésorerie disponible	557 609	393 294
dont tirage Factor	1 127 691	934 337

**Annexe**

Désignation: SA I2S

Au 31/12/2012

Impact sur le compte de résultat

(en €)	31/12/2012	31/12/2011
Commissions d'affacturage	33 149	34 549
Intérêts	26 752	28 763
<b>Total</b>	<b>59 901</b>	<b>63 311</b>

**4 - Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan**

Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan	
Immobilisations financières	0
Clients & comptes rattachés	3 379
Autres créances	577 555
Disponibilités	0

**5 - Charges constatées d'avance**

Cette rubrique ne contient que des charges ordinaires liées à l'exploitation normale de l'entreprise.

Comptes certifiés



## Notes sur le bilan passif

### 1 - Capital social - Actions ou parts sociales

	Nombres	Valeur nominale
Titres début d'exercice	1 836 724	0,743244
Titres au 31/12/2012	1 836 724	0,743244

### 2 - Variation des capitaux propres

	SOLDE 31/12/2011	Affectation résultat 2011		Amortissements dérogatoires		SOLDE 31/12/2012
		+	-	+	-	
101310 CAPITAL	1 365 133					1 365 133
104100 PRIME D'EMISSION	4 227 153					4 227 153
104200 PRIME DE FUSION						0
104500 BONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS	0					0
106110 RESERVE LEGALE	114 515	21 998				136 513
106300 RESERVE STATUTAIRE	1 177 151	245 775				1 422 927
119000 REP A NOUVEAU DEB	(173 985)	173 985				0
# 120 ou # 129 RESULTAT EXERCICE 2011	441 758		(441 758)			0
RESULTAT AU 31/12/2012		(563 346)				(563 346)
145000 AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES	43 474			51 322		94 795
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>7 195 200</b>	<b>(121 587)</b>	<b>(441 758)</b>	<b>51 322</b>	<b>0</b>	<b>6 683 176</b>

Au cours de l'exercice les opérations intervenues sur les capitaux propres sont les suivantes :

#### Affectation du résultat :

L'Assemblée Générale du 21 juin 2012, statuant en la forme ordinaire, a décidé l'affectation du résultat bénéficiaire 2011 de 441 758 €, comme suit :

- à l'amortissement du compte « report à nouveau » débiteur,  
de telle sorte que ce compte soit ramené à zéro, la somme de ..... 173 985 €
- à la réserve légale,  
de telle sorte que celle-ci soit dotée à l' hauteur de 10 % du montant du capital social,  
la somme de ..... 21 999 €
- au compte « Réserves statutaires ou contractuelles », le solde,  
soit la somme de ..... 245 774 €

### 3 – Provisions

	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Provisions réglementées	43 474	51 322	0	94 795
Provisions pour risques et charges	234 800	42 911	15 305	262 405
Provisions pour dépréciations	434 464	1 178 241	261 304	1 351 400
<b>Total</b>	<b>712 737</b>	<b>1 272 473</b>	<b>276 609</b>	<b>1 708 600</b>

Il n'existe pas de provision pour perte à terminaison sur contrats complexes.

**4 - État des dettes**

L'endettement financier est composé comme suit :

<b>Etat des dettes</b>				
	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Etablissements de crédit	933 811	317 534	616 277	
Dettes financières diverses	676 362	160 603	391 585	124 175
Fournisseurs	1 748 775	1 748 775		
Dettes fiscales et sociales	720 058	720 058		
Dettes sur immobilisations				
Associés	23 429	23 429		
Autres dettes	166 773	166 773		
Produits constatés d'avance	154 418	154 418		
Écart de conversion passif	4 814	4 814		
<b>TOTAL</b>	<b>4 428 440</b>	<b>3 296 403</b>	<b>1 007 862</b>	<b>124 175</b>

- Endettement auprès des établissements de crédit

L'ensemble des emprunts est souscrit à taux fixe, à l'exception du prêt OSEO Anvar de 100 K€ cité ci-dessous.

	31/12/12	31/12/11
PRET SG 250 KE KIRTAS	165 134	212 338
Emprunt OSEO 100 KE	5 000	25 000
Emprunt OSEO KIRTAS 500 KE	425 000	500 000
PRET BFCC 250 KE KIRTAS	223 095	250 000
<b>Sous-total emprunts auprès établis crédit</b>	<b>818 229</b>	<b>987 338</b>
Avance prospection COFACE Chine	0	199 739
Avance remboursable OSEO Terabook 170 KE	50 000	100 000
Avance prospection COFACE USA	538 381	631 242
Avance remboursable OSEO PowerScan 105 k	85 991	90 521
Intérêts courus sur emprunts	1 991	2 308
<b>Total autres emprunts et dettes financières</b>	<b>676 362</b>	<b>1 023 810</b>
<b>TOTAL ENDETTEMENT FINANCIER</b>	<b>1 494 591</b>	<b>2 011 147</b>

**5 - Charges à payer incluses dans les postes du bilan**

Charges à payer incluses dans les postes du bilan	
Emprunts & dettes établissement de crédit	1 991
Emprunts & dettes financières divers	2 273
Fournisseurs	203 744
Dettes fiscales & sociales	448 749
Autres dettes	0

**6 - Produits constatés d'avance:**

Cette rubrique ne contient que des produits constatés d'avance ordinairement liés à l'exploitation normale de l'entreprise.

Comptes certifiés

## Notes sur le compte de résultat

### 1- Ventilation du chiffre d'affaires :

Ce détail figure dans le compte de résultat.

### 2 - Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôts	Impôt	Résultat net après impôt
Résultat courant	-790 356	-133 284	-657 072
Résultat exceptionnel	93 726		93 726
Participation des salariés			
Résultat comptable	-696 630	-133 284	-563 346

### 3 - Incidence des évaluations fiscales dérogatoires

Incidence des évaluations fiscales dérogatoires	
Résultat de l'exercice	-563 346
Impôt sur les bénéfices	-133 284
Résultat avant impôts	-696 630
Variation provisions réglementées	51 322
Résultat avant impôts, hors évaluations fiscales dérogatoires	-747 951

### 4 - Produits et charges exceptionnels

Détail des produits et charges exceptionnels	
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>199 818</b>
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion	195 070
Produits exceptionnels sur exerc antérie	3 042
Produits de cession des immobilisations corporelles	
Produits de cession des immobilisations financières	
Divers produits exceptionnels	1 705
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>106 092</b>
Pénalités, amendes fiscales et pénales	
Charges except s/exercices antérieurs	17 360
Valeur comptable immo corporelles cédées	
Valeur comptable immo financières cédées	
Malis/rachat d'actions et d'obligations	1 122
Charges exceptionnelles diverses	
Amortissements dérogatoires	51 322
Dotation engagements de retraite	36 288
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>93 726</b>

## Autres informations

### 1 - Effectif moyen

	Salarié	Mis à disposition
Cadre	41,6	0
Agents de maîtrise & techniciens	16,9	1,4
Employés	7,0	0
Apprentis	2	0
<b>Total</b>	<b>67,5</b>	<b>1,4</b>

Effectif Moyen DIF	
Volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du DIF pendant l'exercice 2012 :	526 heures
Volume d'heures de formation n'ayant pas donné lieu à la demande (cumul du droit acquis au 31/12/2012) :	6 330 heures

### 2 - Rémunérations des organes de direction

	Rémunération brute totale (€) (hors charges)	Partie fixe	Partie variable	Avantage en nature **	Jetons de présence	Indemnités départ en retraite et congés payés	Régime complémentaire de retraite***
<b>Directoire:</b>							
Jean-Pierre GERAULT	130 980	112 200		3 931			5 494
Jean-Louis BLOUIN	128 802	112 200		2 306			4 941
Christophe LACROIX	61 072	54 000	4 838	2 234			
Richard BONNARD	61 765	56 400	3 331	2 034			
<b>Conseil de surveillance:</b>							
Alain RICROS					42 000		
André DUCASSE					1 200		
Alain MAINGUY					800		

### 3 – Honoraires des commissaires aux comptes

Ils s'élèvent à 35 269 euros HT au 31 décembre 2012.

## Éléments relevant de plusieurs postes du bilan

Éléments relevant de plusieurs postes du bilan	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou des créances représentées par des effets de commerce
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation	
Capital souscrit non appelé			
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Avances et acomptes			
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Avances et acomptes			
<b>Immobilisations financières</b>			
Participations	2 425 556		
Créances rattachées à des participations	- 7		
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
<b>Total Immobilisations</b>	<b>2 425 550</b>		
Avances et acomptes versés sur commandes			
<b>Créances</b>			
Créances clients et comptes rattachés	224 082		
Autres créances	642		
Capital souscrit appelé, non versé			
<b>Total Créances</b>	<b>224 724</b>		
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
<b>Dettes</b>			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts convertibles			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	12 075		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
<b>Total Dettes</b>	<b>12 075</b>		

Produits financiers : 247 264 €  
Charges financières : 1 033 804 €

## Crédit bail

	Terrains	Constructions	Installations Matériel Outillage	Autres	Total
Valeur d'origine	114 000	1 466 000			1 580 000
Amortissements					
- Cumuls exercices antérieurs		813 485			813 485
- Dotations de l'exercice		113 188			113 188
Total		926 673			926 673
Redevances payées					
- Cumuls exercices antérieurs		1 094 658			1 094 658
- Exercice		117 352			117 352
Total		1 212 009			1 212 009
Redevances restant à payer					
- A 1 an au plus		118 625			118 625
- A plus de 1 an et 5 ans au plus		533 836			533 836
- A plus de 5 ans		1			1
Total		652 462			652 462
Valeur résiduelle					
- A 1 an au plus					0
- A plus de 1 an et 5 ans au plus					0
- A plus de 5 ans					1
Total					1
Montant pris en charges dans l'exercice		117 352			117 352

Comptes certifiés

## Évènements postérieurs à la clôture

Le 11 janvier 2013 s'est tenu un Conseil de Surveillance de la société i2S, afin de délibérer sur l'organisation du Directoire et la gouvernance de la Société. A l'issue de sa réunion, le Conseil a décidé, de mettre fin au mandat de Président du Directoire de Mr GERAULT, de mettre fin au mandat de Directeur Général de Monsieur BLOUIN et de conférer à celui-ci la qualité de Président du Directoire, à compter du même jour, Mr GERAULT restant membre du Directoire, en charge d'une mission de restructuration des filiales.

i2S a consenti à Kirtas au cours du premier trimestre 2013 une avance de trésorerie de 260 k\$.

## Engagements donnés

Engagements donnés	
Effets escomptés non échus	Aucun
Avals et cautions	12 992
Autres engagements :	150 000

La société s'est engagée à contribuer au financement des actions de préservation et de promotion du patrimoine culturel et de l'écrit de la fondation Empreinte pour un montant total de 150 000 Euros répartis sur 5 ans, soit initialement jusqu'en 2012, date devant faire l'objet d'une mesure de report.

Pour les 3 emprunts contractés pour l'acquisition de Kirtas (OESO : 500 k€, BFCC : 250 k€, SG : 250 k€), i2S a nanti son fonds de commerce hors droit au bail à hauteur du montant des emprunts contractés.

La société s'est portée caution à hauteur de 12 992 Euros d'un emprunt contracté en 2009 par Amanager auprès de la Société Générale, se substituant ainsi à la caution que l'ancien gérant avait accordée.

## Engagements reçus

### Engagements reçus afférents à l'acquisition de Kirtas

Garantie FASEP de 728 438 Euros sur la participation au capital, pendant une durée de 84 mois.

Emprunt OSEO de 500 000 Euros : garantie de 35% du Fonds national de Garantie et de 35% OSEO/Fonds régional de Garantie Aquitaine

Emprunt BFCC de 250 000 Euros : garantie OSEO de 60% complétée par une garantie de la Caisse Mutuelle de Garantie de la Mécanique

Emprunt SG de 250 000 Euros : garantie OSEO de 60%

### Couvertures de change

Type de contrat	Type de couverture	Période		Cours	Total disponible	Total utilisé	Total non utilisé
Coopaterme	Achat	05/12/2012	28/02/2013	1,3070 \$ = 1 €	130 000 \$	0 \$	130 000 \$
Coopaterme	Vente	05/12/2012	28/02/2013	1,3129 \$ = 1 €	290 000 \$	0 \$	290 000 \$
Performance change sérénité	Achat	20/12/2012	05/04/2013	1,3148 \$ = 1 €	200 000 \$	0 \$	200 000 \$
Performance change sérénité	Achat	20/12/2012	04/01/2013	1,3176 \$ = 1 €	100 000 \$	0 \$	100 000 \$
Performance change sérénité	Achat	14/09/2012	02/04/2013	1,2884 \$ = 1 €	159 000 \$	87 000 \$	72 000 \$

Cours de clôture du dollar au 31 décembre 2012 = 1,32148 \$ => 1 €



## Détails des produits et des charges

<b>1 - Produits à recevoir :</b>		<b>31/12/12</b>	<b>31/12/11</b>
418000	Clients-FAE	3 379	18 478
409800	Fournisseurs avoirs à recevoir	1 973	0
441700	Subventions d'exploitation à recevoir	397 794	693 993
444000	Percepteur impôt sur les sociétés	46 803	37 803
444100	Créance d'impôt recherche	121 924	380 638
448700	Etat produit à recevoir	5 560	0
467100	Débiteurs divers	3 500	3 500
468700	Divers produits a recevoir	0	5 957
<b>PRODUIT A RECEVOIR</b>		<b>580 934</b>	<b>1 136 869</b>
<b>2 - Charges à payer :</b>			
168800	Intérêts courus sur emprunts	1 191	2 308
<b>Emprunts &amp; dettes auprès des établissements de crédit</b>		<b>1 191</b>	<b>2 308</b>
518600	Intérêts courus à payer	2 273	0
<b>Emprunts et dettes financières diverses</b>		<b>2 273</b>	<b>0</b>
408000	Fournisseurs factures non parvenues	203 744	288 508
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>		<b>203 744</b>	<b>288 508</b>
428200	Dettes provisions congés payés	223 024	222 911
428600	Personnel autres charges à payer	48 684	1 062
438200	Charges sociales/congés payés	104 821	104 768
438600	Charges sociales à payer	76 569	54 854
448600	Etat charges à payer	35 651	35 328
<b>Dettes fiscales et sociales</b>		<b>488 749</b>	<b>418 923</b>
<b>CHARGES A PAYER</b>		<b>696 757</b>	<b>709 739</b>
<b>3 - Produits constatés d'avance :</b>			
487000	Produits constatés d'avance	154 418	17 061
<b>PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE</b>		<b>154 418</b>	<b>17 061</b>
<b>4 - Charges constatées d'avance :</b>			
486000	Charges constatées d'avance	23 983	18 833
<b>CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE</b>		<b>23 983</b>	<b>18 833</b>

## Tableau des filiales et participations

	AIG	Amanager	Arkhênum	Assy	Kirtas inc	Divva	i2S Vision
Date de clôture	31/12/11	31/12/12	31/12/12	30/06/12	31/12/12		
Durée exercice	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois	sans activité	sans activité
% capital détenu par i2S	33%	99,8%	18%	33%	63,77%	100%	100%
Capital social	27 900	351 000	32 000	CHF 150 000	\$ 8 692 814	1 000	5 000
Réserves	32 822	42 490	3 200	CHF 30 000			
Report à nouveau	0	-204 612	865 434	CHF 571 025	-\$ 8 161 777		
Chiffre d'affaires	238 594	73 818	3 080 296	CHF 2 720 224	\$ 2 995 362		
Résultat courant après impôts	-4 743	-194 828	283 326	CHF 8 432	-\$ 971 811		
Actif immobilisé	0	48 999	95 227	CHF 506 003	\$ 1 777 929		
Endettement financier	0	27 774	9 805	CHF 90 300			
Trésorerie	76 818	30 104	299 832	CHF 247 699	\$ 138 454		
<b>Données au bilan d'i2S au 31/06/2012</b>							
Valeur d'inventaire des titres nette	9 300	691 171	5 488	162 549	1 061 000	1	7 060
Créances rattachées à des participations (brut)		0		-7	113 263		
Montant restant du sur les actions	0	0	0	0	0	0	0
Dividendes reçus			36 000				
Créances commerciales dues à i2S (brut)	0	1 076	0	53 440	166 187		
Dettes commerciales dues par i2S	0	1 674	0	12 076	20 302		

(Données en euros sauf si devise précisée)

### Filiale Kirtas

A fin juin 2012, les estimations de la valeur de la participation d'i2S dans Kirtas ont été revues sur la base des éléments prévisionnels réactualisés. Cette estimation a abouti à une valeur nette de 1 061 K€ traduite dans les comptes d'i2S par une provision complémentaire pour dépréciation des titres Kirtas de 578,4 K€.

Au cours du second semestre 2012, des restructurations importantes ont été réalisées afin de focaliser Kirtas sur son modèle économique d'équipementier et de services associés.

A fin décembre, compte tenu des perspectives encore fragiles, la totalité du compte courant et des créances commerciales sur Kirtas ont été dépréciées, pour un montant total de 223.5 K€.

A fin avril, compte tenu des entrées commandes du premier trimestre 2013, du chiffre d'affaires à court terme, et d'une garantie Fasep pour un montant de 728 K€, l'évaluation actée à fin juin a été maintenue.

### Filiale Amanager

Le gérant-fondateur d'Amanager a démissionné de ses fonctions de gérant en octobre 2012 et i2S a procédé le même mois à une augmentation de capital d'Amanager de 350 K€.

Les avances en compte courant ont intégralement remboursées par Amanager et la provision afférente de 174 K€ a été reprise.

Une provision de 250 K€ pour dépréciation des titres d'Amanager a été constituée au 31/12/2012.

## Tableau d'analyse des flux de trésorerie

	31-déc-12	31-déc-11
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>		
Résultat net	-563 346	441 758
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
Amortissements et provisions nets	1 062 996	403 353
Plus/moins-value de cession	0	0
Autres		
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>499 651</b>	<b>845 111</b>
<b>Variation actifs d'exploitation</b>		
. Stocks et en-cours	-110 049	-255 732
. Avances & acptes / cdes fournisseurs	59 918	-68 802
. Clients après en cours cédé au factor	378 523	-575 874
. Autres créances (dont réserve factor)	524 856	207 449
. Chges constatées d'av.	-5 150	6 973
<b>Variation dettes d'exploitation</b>		
. Avances & acptes / cdes clients	-132 711	185 928
. Dettes frs & cptes ratt.	-645 966	381 719
. Dettes fisc. & soc.	48 849	436
. Autres dettes	-9 383	-4 582
. Prod. constatées d'av.	137 357	-26 706
<b>Variation dettes et créances hors exploitation</b>		
. Actifs divers hors exploitation	0	0
. Dettes diverses hors exploitation	0	0
<b>Variation du besoin en fond de roulement</b>	<b>246 242</b>	<b>-149 191</b>
<b>Flux net de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>745 893</b>	<b>695 920</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>		
Acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles	-58 580	-80 674
Cession ou diminution d'immobilisations corporelles ou incorporelles	0	4 350
Variation des immobilisations financières	-84 778	-1 881 753
Variation écarts de conversion actif/passif	-15 386	-2 234
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de fusion (1)</b>		
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-158 744</b>	<b>-1 960 311</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Opérations sur le capital (fusion, exercice de BSA, introduction en bourse)	0	51 000
Distribution de dividendes aux actionnaires de la société mère		
Distribution versés aux minoritaires		
Remboursement d'emprunt	-518 547	-121 057
Souscription d'emprunt	1 991	1 080 560
Comptes courants et associés: dividendes non mis en paiement	0	0
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-516 556</b>	<b>1 010 503</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>70 593</b>	<b>-253 887</b>
Trésorerie à l'ouverture	4 181 009	4 434 896
Trésorerie à la clôture	4 251 602	4 181 009
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>70 593</b>	<b>-253 887</b>