

# LENCOU - PHARÉ & ASSOCIÉS

SOCIÉTÉ DE COMMISSAIRES  
AUX COMPTES

**Dominique LENCOU**

Docteur en Droit

Expert près la Cour d'appel de Bordeaux  
agrée par la Cour de cassation

**Bruno PHARÉ**

Maîtrise en Sciences Économiques

Expert près la Cour d'Appel de Bordeaux

**François de TERSAC**

Maîtrise en Sciences Économiques

M.S.T.C.F.

## S.A I2S

**Société Anonyme au capital de 1.342.835,94 Euros**

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

**RAPPORT SUR LES COMPTES ANNUELS 2010  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**PRÉSENTÉ A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE  
DU 27 JUIN 2011  
EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER 2010 AU 31 DECEMBRE 2010**

40, RUE DE L'ARSENAL - B.P. 30031 - 33029 BORDEAUX CEDEX - TÉLÉPHONE : 05 56 48 66 10 - FAX : 05 56 48 66 11  
e-mail : [lencou@cab-lencou-phare.fr](mailto:lencou@cab-lencou-phare.fr) / [phare@cab-lencou-phare.fr](mailto:phare@cab-lencou-phare.fr) / [f.deterssac@cab-lencou-phare.fr](mailto:f.deterssac@cab-lencou-phare.fr)

## **EXERCICE du 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2010**

Mesdames, Messieurs,

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 2010 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 oeuvre 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 1.6 Provisions pour risques et charges concernant la mise en cause de la société par un de ses anciens actionnaires pour un montant de 1932 k€, débouté en première instance mais ayant interjeté appel. Contestant celle-ci, la société a décidé de ne pas provisionner ce risque éventuel.

## **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 du passif éventuel mentionné dans l'annexe des comptes annuels 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 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 26 avril 2011

Les Commissaires aux Comptes,  
SARL LENCOU-PHARÉ & ASSOCIÉS



  
**Dominique LENCOU**

  
**Bruno PHARÉ**

*Commissaires aux Comptes  
Membres de la Compagnie Régionale de Bordeaux*

**Bilan actif**

Désignation : SA I2S

au 31/12/2010

<b>BILAN ACTIF</b>	<b>Brut</b>	<b>Amort.Prov</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Capital souscrit non appelé				
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droit similaire	82 860	79 907	2 953	0
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes/Immo. Incorp.				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, Mat. Outil.	410 919	364 022	46 896	66 010
Autres immobilisations corporelles	420 550	310 116	110 434	107 892
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières (2)</b>				
Participations évaluées				
Autres participations	371 025		371 025	385 268
Créances rattachées à des particip.	153 627		153 627	141 249
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	86 002		86 002	20 193
<b>TOTAL (I)</b>	<b>1 524 983</b>	<b>754 045</b>	<b>770 938</b>	<b>720 611</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>Stocks</b>				
Matières premières approvision.	667 188	52 710	614 477	348 993
En cours de productions de biens	381 496		381 496	372 771
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	1 370 444	117 562	1 252 882	793 580
Marchandises				
Avances & ac. versés/commandes	68 496		68 496	123 818
<b>Créances (3)</b>				
Clients comptes rattachés	1 509 681	7 455	1 502 226	2 014 610
Autres créances	1 762 673		1 762 673	998 969
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>Divers</b>				
Valeurs mobilières de placement	4 621 404		4 621 404	4 733 633
Disponibilités	151 508		151 508	139 120
<b>Comptes de régularisations</b>				
Charges constatées d'avance	25 806		25 806	47 100
<b>TOTAL (II)</b>	<b>10 558 695</b>	<b>177 727</b>	<b>10 380 968</b>	<b>9 572 594</b>
Charges à répartir/plus. exer. (III)				
Primes de rembt obligations (IV)				
Écart de conversion actif (V)			0	
<b>TOTAL GENERAL (I à V)</b>	<b>12 083 678</b>	<b>931 773</b>	<b>11 151 905</b>	<b>10 293 205</b>

**Bilan passif**

Désignation: SA I2S

au 31/12/2010

<b>BILAN PASSIF</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social ou individuel	1 342 836	1 340 606
Primes d'émission, de fusion, d'apport...	4 221 880	4 219 009
Écarts de réévaluation	0	0
Réserve légale	114 515	114 515
Réserves statutaires ou contractuelles	1 177 151	1 177 151
Réserves réglementées	0	0
Autres réserves	0	0
Report à nouveau	-749 331	-438 983
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)</b>	<b>575 346</b>	<b>-310 348</b>
Subventions d'investissement	0	0
Provisions réglementées	0	0
<b>TOTAL (I)</b>	<b>6 682 397</b>	<b>6 101 951</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>	0	0
Produit des émissions de titres participatifs	0	0
Avances conditionnées	0	0
<b>TOTAL (II)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	0	0
Provisions pour risques	33 243	20 486
Provisions pour charges	169 088	167 780
<b>TOTAL (III)</b>	<b>202 331</b>	<b>188 266</b>
<b>DETTES (1)</b>		
Emprunts obligataires convertibles	0	0
Autres emprunts obligataires	0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	389 265	871 152
Emprunts et dettes financières divers (3)	1 009 777	781 318
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	113 556	12 854
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 013 022	1 471 303
Dettes fiscales et sociales	670 773	737 139
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0
Autres dettes	4 582	747
<b>COMPTES DE RÉGULARISATION (1)</b>		
Produits constatés d'avance	43 767	119 759
<b>TOTAL (IV)</b>	<b>4 244 743</b>	<b>3 994 272</b>
Ecarts de conversion passif (V)	22 434	8 716
<b>TOTAL GENERAL (I à V)</b>	<b>11 151 905</b>	<b>10 293 205</b>

Comptes annuels

## Compte de Résultat

Désignation: SA I2S

au 31/12/2010

<b>COMPTE DE RESULTAT</b>				
	<b>31/12/10</b>		<b>31/12/09</b>	
	<b>France</b>	<b>Exportation</b>	<b>Total</b>	
Ventes de marchandises	4 586 328	463 695	5 050 023	3 107 540
Production vendue de biens	2 379 634	4 535 443	6 915 076	5 792 587
Prod. vendue de services	505 624	403 452	909 076	875 142
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>7 471 586</b>	<b>5 402 590</b>	<b>12 874 176</b>	<b>9 775 269</b>
Production stockée			467 936	(218 159)
Production immobilisée			0	700
Subventions d'exploitation			302 077	206 950
Reprises/amortis & provisions, transferts de charges			215 131	115 476
Autres produits(1)			10	11
<b>Total produits d'exploitation (2)</b>			<b>13 859 329</b>	<b>9 880 247</b>
Achats marchandises			4 039 041	2 384 186
Variation stock marchandises				
Achats matières premières & autres approvisionnements			1 967 581	946 082
Variation stocks matières & approvisionnements			(266 615)	81 094
Autres achats et charges externes (3)			3 500 443	2 835 626
Impôts, taxes et versements assimilés			177 640	179 514
Salaires & traitements			2 618 360	2 297 617
Charges sociales			1 356 140	1 127 903
Dotations aux amortissements sur immobilisations			57 213	70 358
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			1 131	13 588
Dotations aux provisions pour risques et charges			12 757	0
Autres charges			24 646	18 979
<b>Total charges d'exploitation (4)</b>			<b>13 488 336</b>	<b>9 954 947</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>370 993</b>	<b>(74 700)</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers des participations (5)			5 796	37 983
Produits des autres valeurs mobilières et créances (5)			14 639	43 847
Autres intérêts et produits assimilés (5)			1 895	247
Reprises sur provisions & transferts de charges			192 314	767 464
Différences positives de change			25 986	36 906
<b>Total des produits financiers</b>			<b>240 630</b>	<b>886 447</b>
Dotations financières aux amortissements & provisions			0	334 699
Intérêts et charges assimilés (6)			195 507	805 193
Différences négatives de change			19 897	69 246
Charges nettes sur cessions de v.m.p.				
<b>Total des charges financières</b>			<b>215 405</b>	<b>1 209 138</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>25 225</b>	<b>(322 691)</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>396 219</b>	<b>(397 391)</b>

<b>COMPTE DE RESULTAT</b>			
	<b>France</b>	<b>31/12/10 Exportation</b>	<b>31/12/09 Total</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			0
Produits exceptionnels sur opérations en capital			52 323
Reprises sur provisions et transferts de charges			
		<b>Total des produits exceptionnels</b>	<b>52 323</b>
			<b>5 007</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			9 176
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			103 847
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			1 308
		<b>Total des charges exceptionnelles</b>	<b>114 331</b>
			<b>76 399</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>			<b>(62 008)</b>
			<b>(71 393)</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise			0
Impôt sur les bénéfices			(241 136)
			(158 436)
<b>BENEFICE OU PERTE (T. produit - T. charges)</b>			<b>575 346</b>
			<b>(310 348)</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			114 632
			118 784
(4) Charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs détaillés en (8)			
(5) Produits concernant les entreprises liées			
(6) Intérêts concernant les entreprises liées			
(6bis) Dons faits aux organismes d'intérêt général			



## 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 10 décembre 2010 au 31 mars 2011. Les créances et dettes courantes en DOLLAR US dont l'échéance est antérieure au 31 décembre 2010 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

	Quantité	Cours moyen	Montant total
Nombre d'actions achetées au cours de l'exercice	1 351	3,39 €	4 573,96 €
Nombre d'actions vendues au cours de l'exercice	0		0,00 €
Montant des frais de négociation			64,00 €

	Quantité	Cours au 31/12/10	Valeur totale
Nombre d'actions inscrites au nom de la société à la clôture de l'exercice	1 351	3,30 €	4 458,30 €

### 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 2010 à 169,1 K€. Elles ont fait l'objet d'une nouvelle évaluation suite à la dernière réforme intervenue sur l'âge du départ à la retraite. Les hypothèses prises en compte sont :

- Droits acquis
- Age de départ à la retraite : cadres 63 ans, non cadres 62 ans
- Taux d'actualisation : 4,3%
- Taux de progression des salaires : 2,0%
- Taux de turn-over pour l'ensemble du personnel :
- 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.

#### Litige avec un ancien actionnaire

Un litige oppose la société avec un de ses anciens actionnaires, société de capital risque régionale. Cette société est sortie de la société en septembre 2006 au prix qu'elle avait elle-même arrêté. Après l'entrée de la société sur le marché Alternext d'Euronext Paris, soit plus de 12 mois plus tard, elle a contesté son prix de sortie. La demande de la partie adverse, formulée auprès du Tribunal de Commerce de BORDEAUX, est de K€.1.932. Cet ancien actionnaire a été débouté en première instance, mais a interjeté appel. I2S réfutant toutes les allégations de cet ancien actionnaire, a choisi de ne pas comptabiliser ce risque éventuel dans ses comptes.

◆ 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.

Comptes certifiés

◆ Frais de recherche et de développement et crédit impôt recherche

Les dépenses engagées pour ces frais se sont élevées à :

	<b>2010</b> <b>(12 mois)</b>	<b>2009</b> <b>(12 mois)</b>
Achats RD	202 K€	53 K€
Dépenses Personnel	532 K€	383 K€
<b>TOTAL</b>	<b>734 K€</b>	<b>436 K€</b>
<b>Crédit Impôt Recherche</b>	<b>197 K€</b>	<b>156 K€</b>

◆ Crédit Impôt recherche

Le montant du crédit impôt recherche au titre de l'exercice 2010 s'élève à 196,5 K€.

Au second semestre 2010, i2S a subi un contrôle fiscal complet avec vérification du Crédit impôt recherche par la Direction régionale de la recherche et de la technologie. A l'issue de cette vérification, il est apparu qu'i2S pouvait réclamer le remboursement de 35 K€ au titre des déclarations antérieures. Ce remboursement a été encaissé en mars 2011.

### **3. Autres éléments significatifs**

- ◆ La société a été soumise à un contrôle fiscal portant sur les exercices 2007, 2008 et 2009 (impôt sur les sociétés) et 2010 (TVA). Comme décrit dans le paragraphe précédent, ce contrôle s'est principalement soldé par une demande de remboursement au titre du CIR.

◆ Bons de souscription d'action

3 000 BSA ont été exercés en date du 16 décembre 2010 par M. Jean Pierre GERAULT. Le capital est ainsi porté de € 1.340.606 à € 1.342 836 par la souscription de 3 000 actions nouvelles ordinaires au prix de € 1,70 l'une, soit € 0,74 de valeur de pair et € 0,96 de prime d'émission.

Les 63.470 BSA restants seront remboursés à leurs souscripteurs, à leur prix d'achat, soit 0,70€ :

- S'ils n'ont pas été exercés au plus tard le 31 décembre 2011, ils seront annulés par la société.
- Si le bénéficiaire n'exerce plus sa fonction de mandataire ou de membre du comité stratégique pour laquelle il a été nommé que ce soit par démission et/ou expiration et non reconduction de ses fonctions. »

Mise en place d'un contrat de liquidités :

Par contrat en date du 28/10/2010, la société a confié au prestataire de services d'investissement Euroland Finance la mise en œuvre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'AMAFI (Association Française des Marchés Financiers) approuvée par la décision AMF (Autorité des Marchés Financiers) du 01 octobre 2008.

Ce contrat de liquidité vise à assurer la liquidité des actions i2S admises aux négociations sur Alternext, et a été convenu pour une durée de 12 mois, renouvelable par tacite reconduction.

Pour la mise en œuvre de ce contrat, i2S a affecté la somme de 70.000 euros au compte de liquidité.

## Notes sur le bilan actif

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

Actif immobilisé : mouvements de l'exercice				
	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
<b>Valeurs brutes</b>				
Immobilisations incorporelles	95 881	3 020	16 041	82 860
Immobilisations corporelles	879 323	40 574	88 429	831 468
Immobilisations financières	546 709	289 618	225 672	610 655
<b>Total</b>	<b>1 521 913</b>	<b>333 212</b>	<b>330 142</b>	<b>1 524 983</b>
<b>Amortissements et provisions</b>				
Immobilisations incorporelles	95 881	67	16 041	79 907
Immobilisations corporelles	705 421	57 146	88 429	674 138
Titres mis en équivalence				
Autres immobilisations financières	117 314	0	117 314	0
<b>Total</b>	<b>918 616</b>	<b>57 213</b>	<b>221 784</b>	<b>754 045</b>

## Annexe

Désignation: SA I2S

Au 31/12/2010

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

		31/12/2009	+	-	31/12/2010
261100	Titres Arkhenum Participation au capital 02/1999 de 30 489,80 F soit 18%	5 488			5 488
261110	Titres ASSY Ecart de change sur titres	168 509		5 960	168 509 (5 960)
261120	Titres AIG i2S détient 9 300 € soit 33% du capital	9 300			9 300
261140	Titres Novalase	102 900		102 900	0
261150	Titres Amanager	91 171			91 171
261160	Titres Diwa	1			1
261170	Titres i2S Vision	7 060			7 060
261180	Frais liés à l'acquisition en cours des titres Kirtas		95 385		95 385
261200	Titres i2S Roumanie Actionnaire à 100% Ecart de change sur titres	72 0			72 0
261300	Titres i2S Inc Ecart de change sur titres	768 0		768	0 0
267110	Avance i2S Inc Ecart de change sur C/C	150 000 0		150 000	0 0
267120	Avance Assy Intérêts sur CC Ecart de change sur C/C	108 562 0 0	5 796 22 435	65 410 2 756	43 152 5 796 19 679
267130	Avance Amanager Ecart de change sur créances i2s Inc	0 0	85 000		85 000 0
<b>261</b>	<b>Participations</b>	<b>643 831</b>	<b>208 616</b>	<b>327 794</b>	<b>524 653</b>
296100	Provision titres Novalase	(52 900)		(52 900)	0
296720	Provision créance i2S Inc	(64 414)		(64 414)	0
296710	Provision créance Assy	0			0
<b>296</b>	<b>Provisions sur créances et part.</b>	<b>(117 314)</b>	<b>0</b>	<b>(117 314)</b>	<b>0</b>
	<b>TOTAL</b>	<b>526 517</b>	<b>208 616</b>	<b>210 480</b>	<b>524 653</b>

La variation du poste immobilisations financières se justifie par les événements suivants

(1) Vente des titres Novalase :

En 2009, i2S a acquis 49% du capital de la société NOVALASE. Il est apparu fin 2009 que l'actionnaire majoritaire de la société NOVALASE ne souhaitait plus continuer la stratégie qui avait été définie au moment de la prise de participation par i2S. Il a donc été décidé une opération conjointe : d'un côté l'actionnaire majoritaire rachetant à i2S les 49% précédemment acquis, d'un autre côté i2S récupérant la production des composants qu'elle sous-traitait à NOVALASE et qui représentait environ 50% du CAHT de cette dernière.

La moins value réalisée dans cette opération avait été provisionnée dans les comptes au 31/12/2009. Au 30 juin 2010, la reprise de la provision afférente améliore le résultat financier de 52,9 K€, cependant que la constatation définitive de la moins value grève le résultat exceptionnel d'une charge du même montant de 52,9 K€. Cette opération n'a donc aucune incidence sur le résultat net d'i2S de l'exercice 2010.

(2) Les titres de la société Amanager ont été acquis fin novembre 2009. Le prix d'acquisition tenant compte du fait que l'exercice 2010 serait déficitaire, il n'est pas passé de provision pour dépréciation dans les comptes d'i2S au 31 décembre 2010.

- (3) L'acquisition de la société Kirtas a été réalisée en février 2011. La somme de 95 K€ qui apparaît dans le tableau ci-dessus correspond aux frais d'acquisition engagés au 31/12/2010 dans le cadre de cette opération.
- (4) La société I2S Inc a été liquidée, justifiant l'annulation des actifs afférents à cette filiale, et la reprise des provisions correspondantes.
- (5) Un remboursement du compte courant d'Assy a été réalisé pour 65 410 €
- (6) Le compte courant d'AManager a été considéré au 31/12/2010 comme étant une avance à long terme et a par conséquent été reclassé à l'actif.
- (7) Dépôts : souscription sur l'exercice à un contrat de location financière auprès d'ETICA afin de financer l'ERP ainsi que du matériel.
- (8) Actions propres : au 31/12/2010, le solde restant au regard du versement initial de 70 000 € géré dans le cadre du contrat de liquidités est placé à hauteur de :
- a. 65 350 € sur des comptes bancaires,
  - b. 4 458 € d'actions propres d'I2S.

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	7 684		7 684
Autres créances clients	1 503 098	1 503 098	
Personnel et comptes rattachés	7 063	7 063	
Sécurité sociale et autres organismes	0	0	
Etat et autres collectivités publiques	654 572	654 572	
Groupe et associés	349	349	
Débiteurs divers	1 168 083	1 168 083	
Charges constatées d'avance	25 806	25 806	
<b>TOTAL</b>	<b>3 606 285</b>	<b>3 358 971</b>	<b>247 314</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 comptable ment 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 4% 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

	31/12/2010	31/12/2009
Autres créances (val. brute)	1 762 673	998 969
dont "Créances sur Factor"	213 676	669 713
dont FDG	61 182	44 963
dont Réserve factor disponible	152 494	624 750
Trésorerie disponible	151 508	139 120
dont tirage Factor	820 798	334 120

#### Impact sur le compte de résultat

(en €)	31/12/2010	31/12/2009
Commissions d'affacturage	31 241	20 728
Intérêts	18 326	18 905
<b>Total</b>	<b>49 567</b>	<b>39 633</b>



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

Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan	
Immobilisations financières	Néant
Clients & comptes rattachés	Néant
Autres créances	53 692
Disponibilités	Néant

**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	1 803 724	0,743244
Titre émis (Exercice des BSA)	3 000	0,743244
Titres au 31/12/2010	1 806 724	0,743244

### 2 - Variation des capitaux propres

	SOLDE 31/12/2009	Emission de BSA		Augmentation capital		Affectation résultat 2009		SOLDE 31/12/2010
		+	-	+	-	+	-	
101310 CAPITAL	1 340 606			2 230				1 342 836
104100 PRIME D'EMISSION	4 149 009							4 149 009
104200 PRIME DE FUSION	0							0
104500 BONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	70 000	2 870						72 870
106110 RESERVE LEGALE	114 515							114 515
106300 RESERVE STATUTAIRE	1 177 151							1 177 151
119000 REP A NOUVEAU DEB	(438 983)					(310 348)	(749 331)	
# 120 ou # 129 RESULTAT EXERCICE 2009	(310 348)					310 348	0	
RESULTAT AU 31/12/2010						575 346		575 346
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>6 101 951</b>	<b>2 870</b>	<b>0</b>	<b>2 230</b>	<b>0</b>	<b>575 346</b>	<b>0</b>	<b>6 682 397</b>

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

- **Affectation du résultat :**  
L'Assemblée Générale du 28 juin 2010, statuant en la forme ordinaire, a décidé l'affectation du résultat déficitaire 2009 de 310 348€ en report à nouveau.
- **Exercice de bons de souscription d'actions :**  
3 000 BSA ont été exercés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2010. Le capital social a donc été augmenté d'un montant de 2.229,73 €, par l'émission de 3 000 actions nouvelles, et a donc été porté à la somme de 1.342.835,96 €.

## Annexe

Désignation: SA I2S

Au 31/12/2010

**3 – Provisions**

	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Provisions réglementées				
Provisions pour risques et charges	188 266	14 065	0	202 331
Provisions pour dépréciations	294 340	1 131	117 742	177 728
<b>Total</b>	<b>482 606</b>	<b>15 195</b>	<b>117 742</b>	<b>380 059</b>

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

**4 - État des dettes**

Etat des dettes				
	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	389 265	364 265	25 000	
Dettes financières diverses	1 009 777	50 000	184 000	775 777
Fournisseurs	2 013 022	2 013 022		
Dettes fiscales et sociales	670 773	670 773		
Dettes sur immobilisations				
Associés	4 582	4 582		
Autres dettes	113 556	113 556		
Produits constatés d'avance	43 767	43 767		
<b>TOTAL</b>	<b>4 244 743</b>	<b>3 259 966</b>	<b>209 000</b>	<b>775 777</b>

L'endettement financier est composé comme suit :

- Endettement auprès des établissements de crédit

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

Au cours de l'exercice 2010, outre les remboursements d'emprunts, les principaux mouvements ont été les suivants :

- Autres emprunts et dettes financières

Une avance Coface de 200,9 K€ a été accordée par la Coface dans le cadre de l'assurance prospection sur le continent américain.

Une avance OSEO de 48,5 K€ a été accordée dans le cadre du développement d'un nouveau scanner pour documents de très grande dimension.

	31/12/10	31/12/09
Prêt OSEO ANVAR	45 000	65 000
Dettes établissements de crédit	6 250	101 639
<b>Sous-total emprunts auprès étabts crédit</b>	<b>51 250</b>	<b>166 639</b>
Avance OSEO	150 000	170 000
Avance Coface Asie	203 181	204 039
Avance Coface Amérique	565 864	364 924
AVANCE OSEO SCAN TABLEAUX	90 521	42 000
Associés	45 000	36 000
Intérêts courus sur emprunts	212	355
<b>Total autres emprunts et dettes financières</b>	<b>1 054 777</b>	<b>817 318</b>
<b>TOTAL ENDETTEMENT FINANCIER</b>	<b>1 106 027</b>	<b>983 957</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	825
Emprunts & dettes financières divers	211
Fournisseurs	277 243
Dettes fiscales & sociales	420 361
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 impôt	Impôt	Résultat net après impôt
Résultat courant	396 218	- -241 136	637 354
Résultat exceptionnel	62 008		- 62 008
Participation salariés			
Résultat comptable	334 210	-241 136	575 346

### 3 - Incidence des évaluations fiscales dérogatoires

Incidence des évaluations fiscales dérogatoires	
Résultat de l'exercice	334 210
Impôt sur les bénéfices	-241 136
Résultats avant impôts	575 346
Variation provisions réglementées	
Résultat avant impôts, hors évaluations fiscales dérogatoires	575 346

Le résultat financiers s'inscrit à + 25 K€ se décomposant comme suit :

- Résultat financier sur liquidation filiale i2S Inc : ..... - 15 K€  
répartis en :
  - Annulation des actifs afférents à la filiale* ..... -155 K€
  - Reprises sur provisions financières* ..... + 65 K€
  - Garantie FASEP* ..... + 75 K€
- Reprise sur provision titres Novalase..... + 53 K€
- Intérêts sur emprunts, escomptes et découverts ..... -40 K€
- Produits des placements financiers .....22 K€
- Gains de change nets.....6 K€

**4 - Produits et charges exceptionnels**

<b>Détail des produits et charges exceptionnels</b>	
<u>Produits exceptionnels</u>	52 323
Divers produits exceptionnels	2 323
Produits de cession des immobilisations financières	50 000
<u>Charges exceptionnelles</u>	114 331
Pénalités et amendes	6 392
Charges sur exercices antérieurs	2 784
Valeur comptable des immobilisations financières cédées	103 668
Mali actions propres	180
Dotations provision IDR	1 307
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>- 62 008</b>

Comptes certifiés

## Autres informations

### 1 - Effectif moyen

	Salarié	Mis à disposition
Cadre	43	0
Agents de maîtrise & techniciens	12	0
Employés	9	0
Ouvriers		0
<b>Total</b>	<b>64</b>	<b>0</b>

#### Effectif Moyen DIF

Volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du DIF pendant l'exercice 2010 : 696 heures

Volume d'heures de formation n'ayant pas donné lieu à la demande (cumul du droit acquis au 31/12/2010) : 5 261 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	126 548	108 849	4 939	3 856			8 904
Jean-Louis BLOUIN	125 235	108 849	4 939	2 543			8 904
<b>Conseil de surveillance:</b>							
Alain RICROS	149 861	81 408	4 939		19 500	58 836	6 678
André DUCASSE					2 400		
Alain MAINGUY					2 400		

Monsieur Alain RICROS a fait valoir ses droits à la retraite le 31 octobre 2010.

### 3 – Honoraires des commissaires aux comptes

Ils s'élèvent à 34 000 euros HT au 31 décembre 2010.

## Éléments relevant de plusieurs postes du bilan

Eléments 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	371 026		
Créances rattachées à des participations	153 627		
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
<b>Total Immobilisations</b>	<b>524 653</b>		
Avances et acomptes versés sur commandes			
<b>Créances</b>			
Créances clients et comptes rattachés	88 497		
Autres créances			
Capital souscrit appelé, non versé			
<b>Total Créances</b>	<b>88 497</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			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	4 582		
<b>Total Dettes</b>	<b>4 582</b>		



## Crédit bail

	Terrains	Constructions	Installations Matériel Outillage	Autres	Total
Valeur d'origine	114 000	1 466 000			1 580 000
Amortissements					
- Cumuls exercices antérieurs		602 230			602 230
- Dotations de l'exercice		51 063			51 063
Total		653 293			653 293
Redevances payées					
- Cumuls exercices antérieurs		863 248			863 248
- Exercice		114 632			114 632
Total		977 880			977 880
Redevances restant à payer					
- A 1 an au plus		118 383			118 383
- A plus de 1 an et 5 ans au plus		472 970			472 970
- A plus de 5 ans		234 951			234 951
Total		826 304			826 304
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			1
Total		1			1
Montant pris en charges dans l'exercice		114 632			114 632

## Évènements postérieurs à la clôture

Néant.

## Engagements donnés

Engagements donnés	
Effets escomptés non échus	Aucun
Avals et cautions	0
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 jusqu'en 2012.

## Engagements reçus

Type de contrat	Type couverture	Période		Cours	Total disponible	Total utilisé	Total non utilisé
Coopaterme	Achat	du 10/12/2010	au 31/03/2011	1,3180 \$ = 1 €	280 000 \$	0 \$	280 000 \$
Coopaterme	Vente	du 10/12/2010	au 31/03/2011	1,3360 \$ = 1 €	100 000 \$	0 \$	100 000 \$
Performance change sérénité	Achat	du 29/03/2010	au 28/02/2011	1,3390 \$ = 1 €	270 000 \$	187 000 \$	83 000 \$
Performance change sérénité	Vente	du 18/06/2010	au 31/01/2011	1,2470 \$ = 1 €	234 000 \$	49 000 \$	185 000 \$
Performance change sérénité	Achat	du 12/07/2010	au 11/07/2011	1,2492 \$ = 1 €	82 000 \$	24 000 \$	58 000 \$
Performance change sérénité	Achat	du 19/08/2010	au 31/03/2011	1,2800 \$ = 1 €	162 000 \$	76 000 \$	86 000 \$
Performance change sérénité	Achat	du 27/12/2010	au 29/12/2011	1,3030 \$ = 1 €	60 000 \$	0 \$	60 000 \$

Taux de clôture du dollar au 31 décembre 2010 = 1,3362 \$ => 1 €

## Détails des produits et des charges

### 1 - Produits à recevoir :

418000	Clients-FAE	0	5 540
409800	Avoirs a recevoir	1 102	1 698
468700	Divers produits a recevoir	52 590	19 700

<b>PRODUIT A RECEVOIR</b>	<b>53 692</b>	<b>26 938</b>
---------------------------	---------------	---------------

### 2 - Charges à payer :

518600	Interets courus	826	1 216
--------	-----------------	-----	-------

<b>Emprunts &amp; dettes auprès des établissements de crédit</b>	<b>826</b>	<b>1 216</b>
--	------------	--------------

168800	Interets courus sur emprunts	212	355
--------	------------------------------	-----	-----

<b>Emprunts et dettes financières diverses</b>	<b>212</b>	<b>355</b>
--	------------	------------

408000	Fournisseurs fact a recevoir	277 244	147 808
--------	------------------------------	---------	---------

<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>277 244</b>	<b>147 808</b>
---	----------------	----------------

428200	Dettes provisions congés payés	208 388	209 098
428600	Personnel autres charges à payer	2 866	5 643
438200	Charges sociales/congés payés	97 943	98 276
438600	Charges sociales à payer	52 057	46 348
448600	Etat charges à payer	59 107	104 277

<b>Dettes fiscales et sociales</b>	<b>420 361</b>	<b>463 642</b>
------------------------------------	----------------	----------------

<b>CHARGES A PAYER</b>	<b>698 642</b>	<b>613 021</b>
------------------------	----------------	----------------

### 3 - Produits constatés d'avance :

487000	Produits constatés d'avance	43 767	119 759
--------	-----------------------------	--------	---------

<b>PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE</b>	<b>43 767</b>	<b>119 759</b>
------------------------------------	---------------	----------------

### 4 - Charges constatées d'avance :

486000	Charges constatées d'avance	25 806	47 100
--------	-----------------------------	--------	--------

<b>CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE</b>	<b>25 806</b>	<b>47 100</b>
------------------------------------	---------------	---------------

## Annexe

Désignation: SA I2S

Exercice clos le 31/12/2010

## Tableau des filiales et participations

	AIG	Amanager	Arkhenum	Assy	i2S Inc	Divva	i2S Vision
Date de clôture	31/12/09	31/12/10	31/12/10	30/06/10	19/11/10		
Durée exercice	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois	Comptes de liquidation amiable	sans activité	sans activité
% capital détenu par i2S	33%	61%	18%	33%	100%	100%	100%
Capital social	27 900	1 000	32 000	CHF 150 000	\$ 1 000	1 000	5 000
Réserves	29 041	42 490	3 200	CHF 24 000			
Report à nouveau	0	-122 343	341 461	CHF 431 556	-\$ 215 452		
Chiffre d'affaires	523 406	83 738	2 365 556	CHF 2 151 439	\$ 300		
Résultat courant après impôts	-1 041	-75 230	216 614	CHF 106 884	-\$ 36 500		
Actif immobilisé	0	49 015	109 139	CHF 409 003	\$ 15 403		
Endettement financier	0	155 038	273 378	CHF 387 015	\$ 266 325		
Trésorerie	100 562	18 339	421 242	CHF 334 836	\$ 15 403		
<b>Données au bilan d'i2S au 31/12/2010</b>							
Valeur d'inventaire des titres nette	9 300	91 171	5 488	162 549		1	7 060
Créances rattachées à des participations (brut)		85 000		68 267	0		
Montant restant du sur les actions	0	0	0	0	0	0	0
Dividendes reçus							
Créances commerciales dues à i2S (brut)	44 847	54 144	0	43 650	0		
Dettes commerciales dues par i2S	0	0	0	87 579	0		

(Données en euros sauf si devise précisée)

**Liquidation amiable d'i2S Inc :**

La liquidation amiable d'i2S Inc s'est achevée le 19 novembre 2010.

L'impact dans les comptes d'i2S au titres de l'exercice 2010 est une charge de 21 K€ se décomposant comme suit :

- Perte du prêt de 200 KUSD consécutif à la liquidation :	(150 K€)
- Annulation des titres i2S Inc	(1 K€)
- Reliquat de factures non honorées par i2S Inc	(5 K€)
- Reprise solde provision pour risque i2S Inc	64 K€
- Garantie FASEP (encaissée par i2S)	70 K€
- Total exercice 2010	(21 K€)

**Compte courant société ASSY :**

La société ASSY a procédé au remboursement partiel de son compte courant, pour un montant de 65 K€

## Annexe

Désignation: SA I2S

Exercice clos le 31/12/2010

## Tableau d'analyse des flux de trésorerie

	31-déc-10	31-déc-09
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>		
Résultat net	575 346	-310 348
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
Amortissements et provisions nets	-45 334	-379 090
Plus/moins-value de cession	53 668	-2 351
Autres		
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>583 680</b>	<b>-691 789</b>
<b>Variation actifs d'exploitation</b>	<b>-908 918</b>	<b>70 374</b>
. Stocks et en-cours	-734 551	299 253
. Avances & acptes / cdes	55 322	-72 955
. Clients après en cours cédé au factor	512 720	-314 338
. Autres créances (dont réserve factor)	-763 704	175 921
. Chges constatées d'av	21 294	-17 507
<b>Variation dettes d'exploitation</b>	<b>503 899</b>	<b>-198 720</b>
. Avances & acptes / cdes clients	100 702	-137 419
. Dettes frs & cptes ratt.	541 719	-270 592
. Dettes fisc. & soc.	-66 366	88 786
. Autres dettes	3 835	747
. Prod. constatées d'av.	-75 992	119 759
<b>Variation dettes et créances hors exploitation</b>	<b>13 718</b>	<b>-24 813</b>
. Actifs divers hors exploitation	0	5 908
. Dettes diverses hors exploitation	13 718	-30 720
<b>Variation du besoin en fond de roulement</b>	<b>-391 301</b>	<b>-153 159</b>
<b>Flux net de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>192 379</b>	<b>-844 948</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>		
Acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles	-43 594	-16 779
Cession ou diminution d'immobilisations corporelles ou incorporelles	0	4 400
Variation des immobilisations financières	-300	251 080
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de fusion (1)</b>		
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-43 894</b>	<b>238 701</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Opérations sur le capital (fusion, exercice de BSA, introduction en bourse)	5 100	0
Distribution de dividendes aux actionnaires de la société mère		
Distribution versés aux minoritaires		
Remboursement d'emprunt	-136 391	-157 108
Souscription d'emprunt	249 461	258 922
Comptes courants et associés: dividendes non mis en paiement		
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>118 170</b>	<b>101 815</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>266 655</b>	<b>-504 432</b>
Trésorerie à l'ouverture	4 168 240	4 672 673
Trésorerie à la clôture	4 434 896	4 168 240
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>266 656</b>	<b>-504 433</b>