

COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 31 décembre 2015

BILAN ACTIF				
	31/12/2015			31/12/2014
	Brut	Amort. dépréciat.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Ecart d'acquisition				
Parts de marché	3 440 898		3 440 898	3 440 898
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concession, brevets, licences, logiciels, droits & valeurs similaires	3 511 737	1 349 442	2 162 295	1 000 550
Fonds commercial (1)	5 067 105		5 067 105	5 067 105
Autres immobilisations incorporelles	5 284 806	2 834	5 281 972	4 473 955
Immobilisations incorporelles en cours	370 129		370 129	154 241
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles	586 542	384 549	201 993	287 944
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations				
Créances rattachées à des participations	1 133		1 133	
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	8 530		8 530	8 530
Prêts				
Autres immobilisations financières	128 750		128 750	137 550
	18 399 630	1 736 825	16 662 805	14 570 773
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	74 031		74 031	87 161
Avances et acomptes versés sur commandes	4 298		4 298	
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	6 523 376	102 428	6 420 948	5 215 687
Autres créances	2 590 122		2 590 122	1 998 714
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres	2 084 223	22 152	2 062 071	5 985 342
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	2 050 216		2 050 216	3 312 430
Charges constatées d'avances (3)	140 332		140 332	243 631
	13 466 598	124 580	13 342 018	16 842 965
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecart de conversion Actif	63 892		63 892	
TOTAL GENERAL	31 930 120	1 861 405	30 068 715	31 413 738
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2015			31/12/2014
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises	1 192 241	1 804 739	2 996 980	4 358 577
Production vendue (biens)	175 520		175 520	226 354
Production vendue (services)	12 013 455	1 841 629	13 855 084	15 180 637
Chiffre d'affaires net	13 381 216	3 646 368	17 027 584	19 765 568
Production stockée				
Production immobilisée			538 506	331 550
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation			41 862	32 094
Reprises sur provisions et transfert de charges			104 390	210 919
Autres produits			3 349	151
			17 715 691	20 340 282
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises			315 554	672 170
Variation de stocks			13 130	-12 797
Achats de matières premières et autres approvisionnements			92	13 229
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes			12 833 116	11 246 465
Impôts, taxes et versements assimilés			151 649	262 527
Salaires et traitements			3 649 646	3 627 060
Charges sociales			1 379 794	1 367 664
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements hors écart d'acquisition			538 655	425 176
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			925	70 468
- Pour risques et charges : dotations aux provisions			934	112 661
Autres charges			397 993	340 635
			19 281 486	18 125 258
RESULTAT D'EXPLOITATION			-1 565 796	2 215 024
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
De participations				
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			85 766	91 147
Reprises sur dépréciations, provisions et transfert de charges			34 751	
Différence positives de change			47 370	15 318
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			167 888	106 465
Charges financières				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			70 524	49 212
Intérêts et charges assimilées			214 900	71 749
Différence négative de change			25 454	9 256
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			310 879	130 217
RESULTAT FINANCIER			-142 991	-23 752
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			-1 708 787	2 191 272
Cabinet PARTEXIA				Page 3

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES**SOMMAIRE**

1 – Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthode et règles d'évaluation	
1.1.Principes comptables	6
1.2.Faits marquants	6
1.3.Méthodes de consolidation	6
1.4.Elimination des opérations intra-groupes	6
1.5.Ecart d'acquisition	7
1.6.Méthode de conversion des comptes établis en monnaies étrangères	7
1.7.Application des méthodes préférentielles	7
2 – Périmètre de consolidation	7
3 – Détail des postes du bilan et du compte de résultat consolidés	
3.1.Immobilisations	8
3.2.Tableau des immobilisations et amortissements	9-10
3.3.Stocks	9
3.4.Participations, autres titres immobilisés et valeurs mobilières de placement	9
3.5.Créances	11
3.6.Tableau des créances et dettes par échéance	11-12
3.7.Impôts différés	11
3.8.Capital	13
3.9.Tableau de variation des capitaux propres	13-14
3.10.Engagements de retraite	13
3.11.Provisions	13
3.12.Tableau des emprunts	13-15
3.13.Chiffre d'affaires par activités	13
3.14.Opérations d'échange de publicité	16
3.15.Produits et charges financiers	16
3.16.Produits et charges exceptionnels	16
3.17.Preuve d'impôt	16
3.18.Charge d'impôts sur les bénéfices	17
3.19.Résultat par action et résultat par action dilué	17
3.20.Détail du résultat consolidé	17-18
3.21.Tableau des flux de trésorerie	17-19
4 – Engagements hors bilan	17
5 – Evènements postérieurs à la clôture	20
6 – Autres informations	20

1 – Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthode et règles d'évaluation

1.1. Principes comptables

En vue d'apporter une information financière claire et complète, la société a décidé d'opter pour l'établissement de comptes consolidés sans être soumise à une obligation légale.

Les comptes annuels consolidés de GROUPE CONCOURSMANIA SA et ses filiales sont élaborés selon les principes comptables décrits dans cette note et respectent les dispositions du règlement CRC N°99-02 homologué par l'arrêté du 22 juin 1999.

Les comptes consolidés du groupe GROUPE CONCOURSMANIA sont établis conformément aux principes de prudence, d'indépendance des exercices, de permanence des méthodes d'évaluation, des coûts historiques et de continuité d'exploitation

1.2. Faits marquants

Aucun évènement majeur n'est à signaler.

1.3. Méthodes de consolidation

La consolidation est réalisée à partir des comptes arrêtés au 31 décembre 2015. Toutes les participations dans lesquelles le GROUPE CONCOURSMANIA assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Toutes les sociétés du groupe clôturent à la même date.

L'intégration globale consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des associés minoritaires;
- Eliminer les opérations et comptes réciproques entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

1.4. Élimination des opérations intra-groupe

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminées dans les comptes consolidés.

1.5. Ecart d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation ;
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions.

1.6 Méthode de conversion des comptes établis en monnaies étrangères

Tous les éléments d'actifs et de passifs des entreprises consolidées dont la monnaie de fonctionnement n'est pas l'euro sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice, les capitaux propres sont maintenus au cours historique. Les produits et charges sont convertis au cours de change moyen de l'exercice clôturé. Les écarts de conversion constatés, tant sur les éléments du bilan d'ouverture que sur le résultat, sont portés dans les capitaux propres au poste « Ecarts de conversion » pour la part revenant à l'entreprise consolidante et pour la part des tiers au poste « Intérêts minoritaires ».

1.7. Application des méthodes préférentielles

L'application des méthodes préférentielles du règlement CRC 99-02 est la suivante :

Application des méthodes préférentielles	Oui/Non/N/A	Note
Provisionnement des prestations de retraites et assimilés	Oui	§ 3.10
Etalement des frais d'émission et primes de remboursement des emprunts obligataires sur la durée de vie de l'emprunt	N/A	
Comptabilisation des contrats de location-financement	N/A	
Comptabilisation en résultat des écarts de conversion actif/passif	Non	
Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice	N/A	

N/A : non applicable

2 - Périmètre de consolidation

Les entreprises constituant le groupe CONCOURSMANIA sont au nombre de 6 :

- La SA GROUPE CONCOURSMANIA (SIREN : 433 234 325) qui est la société mère
- La SARL KENSINGTON SQUARE (RCS Luxembourg : B 147 944) créée le 26 août 2009 et détenue à 100% par la SA Groupe CONCOURSMANIA

- La SARL CCM STUDIO (SIREN : 538 381 534) créée le 25 novembre 2011 et détenue à 100% par la SA Groupe CONCOURSMANIA
- La SAS TELAXO (SIREN : 452 151 301) détenue à 100% par la société mère depuis le 25 janvier 2013.
- La société ACTIPLAY ITALIA créée le 13 mars 2014 et détenue à 100% par la SA Groupe CONCOURSMANIA
- La société CONCOURSMANIA CANADA Inc créée le 18 février 2014 et détenue à 100% par la SA Groupe CONCOURSMANIA

3 - Détail des postes du bilan et du compte de résultat consolidés

3-1 - Immobilisations

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires inclus, y compris les frais d'acquisition) ou à leur coût de production.

3.1.1 Parts de marché

L'écart de consolidation dégagé pour la société TELAXO est de 3 440 K€.

Les capitaux propres retenus sont les capitaux propres au 14/11/2012 retraités des provisions IFC et des impôts différés calculés au 14/11/2012.

Cet écart positif, qui correspond à la différence entre le prix d'achat des titres et l'actif net comptable, a été affecté en immobilisations incorporelles. Cet écart représentant des parts de marché, il n'est pas amorti.

3.1.2 Autres immobilisations incorporelles

Le poste fonds commercial présent au bilan correspond :

- à l'apport du fonds de commerce de LIET EDITION apporté lors de la fusion avec cette société le 1^{er} juin 2007. Il correspond essentiellement au site concours.fr.
- aux sites internet « Flibus » et « Jeux de Filles ».
- au site internet « Jeux.com ».
- à l'achat du fonds de commerce ACTIPLAY par la société CCM STUDIO le 05/12/2011.

Les immobilisations incorporelles comprennent également des fichiers acquis pour un montant de 5 281 K€. Nous pouvons les évaluer par référence au « Revenu moyen par utilisateur » (ARPU).

Aucun indice de perte de valeur n'ayant été détecté, aucune provision ne doit être constatée sur ces postes.

3.1.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue.

- Aménagements et agencements divers	1 à 10 ans
- Matériel de bureau et informatiques	1 à 5 ans
- Mobilier	3 à 5 ans

3.1.4 Immobilisations développées en interne

Les principales immobilisations incorporelles comptabilisées par le groupe regroupent les frais de développement des différents projets liés notamment à l'exploitation de logiciels et de jeux. La valorisation des différents projets est effectuée à leur coût interne. Une immobilisation incorporelle identifiable générée en interne résultant du développement d'un projet interne est comptabilisée à l'actif du bilan si, et seulement si, les conditions suivantes sont réunies :

- la faisabilité technique du projet ;
- l'intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de la mettre en service ou de la vendre ;
- la capacité à mettre en service ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;
- la probabilité de générer des avantages économiques futurs ;
- la disponibilité de ressources techniques et financières pour achever le développement du projet ;
- la capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation au cours de son développement.

Les immobilisations incorporelles générées en interne sont amorties selon le mode linéaire sur leur durée d'utilité.

Lorsque les principes pour la comptabilisation d'une immobilisation générée en interne ne sont pas satisfaits, les dépenses de développement sont comptabilisées en charges dans l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

Le montant net à la clôture des immobilisations générées en interne s'élève 977 251 €.

3.2 Tableau des immobilisations et amortissements

Cf page suivante 10

3.3 Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode du « dernier prix d'achat connu ».

IMMOBILISATIONS AU 31/12/2015

Désignation	Valeur brute début d'exercice	Variations de périmètre	Acquisitions	Diminution	Valeur brute fin d'exercice
Ecart d'acquisition	-			-	-
Parts de marché	3 440 898			-	3 440 898
Frais de constitution					-
Autres immobilisations incorporelles	11 471 445		2 409 117	16 915	13 863 647
Total immobilisations incorporelles	14 912 343	-	2 409 117	16 915	17 304 545
Constructions	-				-
Installations générales, aménagements divers	192 991			24 051	168 940
Matériel de transport	-				-
Matériel de bureau et informatique	262 166		25 531	7 981	279 716
Mobilier	138 462		4 853	5 428	137 887
Total immobilisations corporelles	593 619	-	30 384	37 460	586 543
Immobilisations incorporelles en cours	154 241		501 946	286 058	370 129
Avances et acomptes versés					-
Créances rattachées à des participations			1 133		1 133
Autres titres immobilisés	8 530				8 530
Autres immobilisations financières	137 550			8 800	128 750
Total immobilisations financières	146 080	-	1 133	8 800	138 413
TOTAL GENERAL	15 806 283	-	2 942 580	349 233	18 399 631

AMORTISSEMENTS AU 31/12/2015

Désignation	Valeur brute début d'exercice	Variations de périmètre	Dotations	Reprises	Valeur brute fin d'exercice
Ecart d'acquisition	-				-
Frais de constitution	0				0
Autres immobilisations incorporelles	929 837		437 658	15 219	1 352 276
Total immobilisations incorporelles	929 837	-	437 658	15 219	1 352 277
Constructions	-				-
Installations générales, aménagements divers	46 811		28 925	9 785	65 951
Matériel de transport	-				-
Matériel informatique	190 290		48 975	7 549	231 716
Mobilier	68 567		22 787	4 478	86 876
Total immobilisations corporelles	305 668	-	100 687	21 812	384 543
TOTAL GENERAL	1 235 505	-	538 346	37 031	1 736 820

3.4 Participations, autres titres immobilisés et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

3.5 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Il a été procédé à l'annulation des créances et des dettes existantes entre les sociétés du groupe.

3.6 Tableau des créances et dettes par échéance

Cf page suivante 12

3.7 Impôts différés

Les retraitements apportés aux comptes sociaux des sociétés consolidées pour les rendre homogènes avec les principes comptables du groupe ou pour éliminer l'effet des législations fiscales, ainsi que l'existence de décalages temporaires d'impositions dans le temps, génèrent des différences entre la base imposable et le résultat consolidé avant impôt.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés par entreprise.

Ils se décomposent ainsi :

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Décalage Fiscal/Social (1)	19 579	39 507	-19 928
Provision Organic	0	33 100	-33 100
Provision Effort construction	7 130	6 407	723
Provision Perte de change	12 449		12 449
Impacts ID liés aux Retraitements/Eliminations (2)	-2 340 073	-1 852 159	-487 914
IFC	134 815	177 672	-42 857
Amortissements dérogatoires	-9 658	-6 621	-3 037
Amortissements fichiers Kensington	-1 818 102	-1 425 832	-392 270
Elimination des frais de constitution	2 000	2 622	-622
Elimination des provisions sur créances internes	-600 000	-600 000	0
Frais d'acquisitions des immobilisations	-49 128		-49 128
Déficits reportables (3)	4 570 367	1 596 804	2 973 563
Total Bases (1) + (2) + (3)	2 249 873	-215 849	2 465 721
Imposition différée	806 268	-23 831	830 100

Le signe + correspond à un impôt différé actif

Le signe - correspond à un impôt différé passif

ETATS DES CREANCES ET DETTES				
ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	
De l'actif immobilisé				
Autres immobilisations financières	128 750		128 750	
De l'actif circulant				
Clients douteux ou litigieux	148 890	148 890		
Autres créances clients	6 374 486	6 374 486		
Personnel et organismes sociaux	50 098	50 098		
Etat (1)	2 383 734	2 383 734		
Débiteurs divers	156 290	156 290		
Charges constatées d'avance	140 332	140 332		
TOTAL GENERAL	9 382 580	9 253 830	128 750	
(1) Dont impôt exigible	468 670			
(1) Dont impôt différé	806 269			
ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (2)	-	-		
Emprunts auprès des étab de crédit (1) (2)	4 370 139	764 613	3 255 526	350 000
Emprunts et dettes financières diverses (1)	4 169	4 169		
Fournisseurs et comptes rattachés	6 033 313	6 033 313		
Personnel et organismes sociaux	705 391	705 391		
Etat (3)	1 332 045	1 332 045		
Groupe et associés	-	-		
Autres dettes	151 992	151 992		
Produits constatés d'avance	119 418	119 418		
TOTAL GENERAL	12 716 467	9 110 941	3 255 526	350 000
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	870 000			
(2) Emprunts remboursés en cours d'exercice	618 740			
(3) Dont impôt exigible	27 770			
(3) Dont impôt différé	0			
Cabinet PARTEXIA				Page 12

Le taux d'imposition retenue est le taux de 33.1/3%.

Les déficits reportables ont donné lieu à des impôts différés actifs dans les comptes consolidés dans la mesure où il existe une forte probabilité de réaliser des bénéfices futurs.

3.8 Capital

Le capital social se compose de 3 313 592 actions.

3.9 Tableau de variation des capitaux propres

Cf page suivante 14

3.10 Engagements de retraite

Les engagements au titre des indemnités de départ à la retraite ne sont pas provisionnés dans les comptes sociaux. Ils ont été provisionnés dans les comptes consolidés, conformément au règlement 99-02, pour un montant total au 31/12/2015 de 134 815 € charges sociales comprises.

La méthode de calcul des engagements retraites utilisées est la méthode rétrospective en droits proratisés temporis. Les paramètres de calcul retenus sont les suivants :

- départ volontaire à l'âge de 67 ans
- progression des salaires de 2% par an
- rotation moyenne du personnel
- probabilité de survie à l'âge de la retraite
- taux d'actualisation de 2.03%

3.11 Provisions

Les provisions s'élèvent à la clôture à 236 507 € et comprennent les types de provisions suivantes :

- Provisions pour risques : 101 692 € dont 19 700 € au titre des cadeaux et 63 892 € au titre de la perte de change
- Provisions pour charges relatives aux engagements d'indemnités de fin de carrière pour 134 810 € (cf détail au § 3.10).

3.12 Tableau des emprunts

Cf page suivante 15

3.13 Chiffre d'affaires par activités

	<i>2015</i>	<i>2014</i>
BtoB :	10 680 K€	10 674 K€
BtoC :	6 347 K€	9 091 K€

3.14 Opérations d'échange de publicité

Les montants maintenus en produits et charges au titre des opérations d'échanges de publicité sont de :

	2015	2014
Produits	1 902 K€	2 339 K€
Charges	1 902 K€	2 339 K€
Soit en BtoB :	700 K€	943 K€
en BtoC :	1 202 K€	1 397 K€

3.15 Produits et charges financiers

Détail des produits et charges financiers :	Charges	Produits
Intérêts des emprunts	83 281	
Intérêts des comptes à terme		81 472
Gains et pertes de change	25 454	47 370
Moins-values sur valeurs mobilières de placement	127 371	
Dotations et reprises sur valeurs mobilières de placement	6 632	33 691
Dotations aux provisions pour perte de change	63 892	
Ecart de conversion	2 497	280
Divers autres intérêts	1 752	5 075
Total	310 879	167 888

3.16 Produits et charges exceptionnels

Détail des produits et charges exceptionnels :	Charges	Produits
Cessions et mises au rebut des immobilisations		
- incorporelles	1 696	
- corporelles	15 648	1 042
Licenciements et ruptures conventionnelles (1)	206 353	
Pénalités exceptionnelles suite à rupture de contrat	232 077	
Mali sur attributions gratuites d'actions	13 190	
Divers charges et produits sur exercices antérieurs	8 171	45 860
Total	477 135	46 902

(1) Suite à la réorganisation de début d'exercice certains postes non stratégiques ont été supprimés.

3.17 Preuve d'impôt

Le rapprochement entre l'impôt sur les résultats figurant au compte de résultat et l'impôt théorique qui serait supporté sur la base du taux en vigueur en France s'analyse comme suit (en K€) :

	2015	2014
<i>Résultat consolidé avant impôt</i>	- 2 139	- 971
<i>Charge d'impôt théorique à 33.33%</i>	- 712	- 323
Effet liés aux écarts d'acquisition sans impact sur l'ID		20
Différentiel de taux des filiales étrangères	5	- 8
Différences permanentes	- 54	388
Déficits antérieurs imputés	- 13	
Avoirs fiscaux crédits d'impôt	- 9	- 82
<i>Charge d'impôt effective</i>	- 783	- 5

3.18 Charge d'impôts sur les bénéfices

Le poste impôts sur les bénéfices se décompose comme suit :

Total impôts sur les bénéfices exigibles	47 K€
Total variation des impôts différés	- 830 K€
Charge d'impôts sur les bénéfices de l'exercice	- 783 K€

3.19 Résultat par action et résultat par action dilué

Le résultat par action du groupe est de -0.41 € et le résultat par action dilué du groupe est de -0.41 €.

3.20 Détail du résultat consolidé

Cf page suivante 18

3.21 Tableau des flux de trésorerie

Cf page suivante 19

4 – Engagements hors bilan

4.1 Engagements hors bilan donnés

Dans le cadre du financement de l'acquisition du site Jeux.com, les emprunts ont été couverts par les garanties suivantes :

- Emprunt BPACA de 1 200 K€ :
 - o Nantissement de la marque semi-figurative de « jeux.com »

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2015	31/12/2014
<i>Flux de trésorerie liés à l'activité</i>	-2 600 117	4 128 188
Résultat net des sociétés intégrées	-1 356 029	-966 569
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Amortissements et provisions	513 314	3 128 149
- Variation des impôts différés	-830 100	-75 084
- Plus-values de cession	16 303	390 703
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-1 656 512	2 477 199
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0	0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	943 605	-1 650 989
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</i>	-2 861 681	-2 985 973
Acquisition d'immobilisations	-2 656 522	-2 096 853
Cession d'immobilisations	9 842	25 255
Incidence des variations de périmètre	0	699 375
Variation du BFR lié aux opérations d'investissement	-215 000	-1 613 750
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</i>	249 252	2 533 957
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	870 000	3 000 000
Remboursements d'emprunts	-619 926	-466 043
Remboursements des avances conditionnées	0	0
Ecart de conversion	-822	0
<i>Variation de trésorerie</i>	-5 212 545	3 676 171
Trésorerie d'ouverture	9 346 984	5 670 813
Trésorerie de clôture	4 134 439	9 346 984
	-1	1

- Caution personnelle et solidaire à hauteur de 400K€ + 20% au titre des intérêts et frais de Julien PARROU
- BPI France (ex OSEO) est co-preneur de risque à hauteur de 50% avec une commission de caution de 0.67% sur l'encours

Au 31/12/2015, le montant restant dû à la BPACA couvert par ces garanties est de 15 K€.

- Emprunt BPI France (ex OSEO) de 1 100 K€ :
 - Retenue de garantie versée de 55 K€ remboursable à la fin du contrat
 - Contrat assurance décès-invalidité de Julien PARROU au profit de BPI France (ex OSEO) pour 1 100 K

Au 31/12/2015, le montant restant dû à la BPI couvert par ces garanties est de 495 K€.

4.2 Engagements hors bilan reçus

Lors de la cession des parts de la société TELAXO en date du 14 novembre 2012, une convention de garantie de passif a été signée avec les cédants à hauteur de 20% du prix de cession définitif des titres soit 2 548 000 € au 31 décembre 2012. Cette garantie a pris fin le 31 décembre 2015.

5- Evènements postérieurs à la clôture et établissements de comptes consolidés pro-forma

Depuis le 31 décembre 2015, date de clôture de l'exercice, aucun évènement important n'est à signaler.

6- Autres informations

6.1 Honoraires du commissaire aux comptes

Les honoraires du commissaire aux comptes pour l'exercice se sont élevés à 42 656 €.

6.2 Membres des organes d'administration et de direction

L'information sur la rémunération des dirigeants n'est pas mentionnée car cette information aurait pour effet de renseigner une donnée individuelle.

6.3 Parties liées

Il n'y a pas d'identification de parties liées en dehors du groupe.

6.4 Effectif moyen

L'effectif moyen du personnel est de 81 salariés.