

# Rapport Financier Semestriel

EXERCICE 2013 – DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN

# SOMMAIRE

---

<b>1.</b>	<b>Commentaires généraux sur l'activité.....</b>	<b>3</b>
<b>2.</b>	<b>Comptes semestriels consolidés.....</b>	<b>5</b>
2.1.	Faits marquants .....	5
2.2.	Etats Financiers au 30 juin 2013 .....	5
2.3.	Evènements postérieurs à la clôture.....	8
2.4.	Perspectives 2013 .....	8
<b>3.</b>	<b>Rapport d'audit du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés au 30 juin 2013 .....</b>	<b>9</b>

# I. Commentaires généraux sur l'activité

---

WEDIA propose des solutions et services logiciels aux acteurs du marketing et de la communication.

Pour le 1er semestre de son exercice 2013, le Groupe Wedia, éditeur de solutions logicielles dédiées au marketing et à la communication, a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 3,2 M€, stable par rapport au premier semestre 2012.

Les revenus récurrents, ceux issus des locations de licence, maintenance, hébergement et support aux clients représentent désormais 3,9 M€ en annualisé, soit 61% du chiffre d'affaires contre 58 % en 2012 et 38% en 2011.

Intervenant dans un contexte économique difficile, la progression des revenus récurrents et l'adoption du modèle SAAS par une grande majorité de clients (sur les 66 grands groupes qui font confiance à Wedia, 48 d'entre eux ont désormais opté pour ce modèle SAAS) confortent la stratégie de Wedia.

Une forte maîtrise des coûts (salariaux et externes) a permis de changer radicalement la rentabilité du groupe. Avec un EBITDA s'élevant à 23% du chiffre d'affaires et 29% en France, Wedia affiche un premier semestre de très bonne facture.

Les flux de trésorerie liés à l'activité sont globalement équilibrés. L'endettement de la société (988 k€) est très limité au regard des fonds propres (9137 k€) et de la trésorerie disponible (895 k€) et autorise donc le recours à de nouveaux financements dans de bonnes conditions.

Les solutions du groupe Wedia couvrent l'ensemble des besoins des directions marketing et communication : de la centralisation du patrimoine numérique de l'entreprise à la planification et production de tous les supports de campagnes print, web, mobile (brochures, PLV, sites web, emailings, applications mobiles...). A la clé, garantie du respect de la charte graphique, cohérence des messages quel que soit le canal utilisé, meilleure réactivité et gain de productivité, enrichissement de l'expérience utilisateur.

Avec WEDIA, les entreprises peuvent enfin, décliner localement un marketing conçu globalement, garantir l'intégrité de leur marque et des messages sur l'ensemble de leurs territoires, gagner en réactivité et, surtout, organiser efficacement la complémentarité et les rebonds entre les différents supports de ces campagnes multicanal.

WEDIA compte parmi ses clients de nombreux grands comptes : Accor, Adidas, ADP, Air France, Air Liquide, EADS, Areva, Barclays, BNP Paribas, Bouygues, Casino, Carrefour, Club Med, Crédit Agricole, Danone, EDF, Essilor, Geodis, Groupama, HSBC, La Poste, Lafarge, Logitech, LVMH, Nestlé, Orange, Pole Emploi, PSA, Renault, SFR, SNCF, Société Générale, Tetra Pak, Thomson, Total, Vallourec, Vinci, Yves St Laurent...

WEDIA, c'est près de 60 collaborateurs répartis entre Paris, Göteborg et San Francisco, une croissance soutenue sur les 5 dernières années, et une stratégie de développement international ambitieuse.

Malgré un contexte qui reste plus que jamais complexe, WEDIA se positionne comme un acteur de référence du Marketing Asset Management.

## 2. Comptes semestriels consolidés

---

### 2.1. Faits marquants

Au cours du premier semestre de l'exercice 2013, la société a procédé à l'absorption de sa filiale Wedia Mobile.

Cette fusion va accélérer les synergies opérationnelles et financières entre les 2 entités.

### 2.2. Etats Financiers au 30 juin 2013

#### 2.2.1. Périmètre

Le périmètre du Groupe est constitué de :

- WEDIA SA, maison mère ;
- WEDIA Scandinavia acquise en novembre 2011 ;
- WEDIA Inc aux US.

#### 2.2.2. Compte de résultat consolidé

Le Chiffre d'Affaires consolidé est stable à hauteur de 3,2 M€

La baisse des Achats Externes et de la masse salariale du Groupe, a contribué à fortement redresser l'EBITDA qui s'élève à 742 k€, soit 23% du chiffre d'affaires, contre un EBITDA négatif de 182 k€ au premier semestre 2012.

Le Résultat d'Exploitation s'élève à 297 k€ (9,3%) contre -694 k€ pour la même période de l'exercice précédent.

Au total, le Résultat Net est positif de 63 k€ après une perte de 627 k€ en 2012.

STRUCTURE DU RESULTAT en Euros	30/06/2013	30/06/2012	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	3 182 345	3 273 153	-90 807
Autres produits d'exploitation	904 945	849 696	55 249
Achats de MP et marchandises	36 688	14 477	22 211
Variations de stocks	0	0	0
Autres achats et charges externes	822 021	1 003 184	-181 164
Impôts et taxes	56 140	62 373	-6 233
Charges de personnel	2 421 828	3 208 929	-787 102
Autres charges d'exploitation	8 272	16 393	-8 121
<b>EBITDA</b>	<b>742 342</b>	<b>-182 508</b>	<b>924 850</b>
<i>En % du CA</i>	23%	-6%	
Dotations aux amortissements et provisions	445 038	512 137	-67 099
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>297 304</b>	<b>-694 645</b>	<b>991 948</b>
Quote part des résultats / op. faites en commun	0	0	0
Produits financiers	2 657	35 598	-32 941
Charges financières	20 490	64 074	-43 584
<b>Résultat financier</b>	<b>-17 833</b>	<b>-28 476</b>	<b>10 643</b>
Produits exceptionnels	106 760	32 083	74 677
Charges exceptionnelles	186 307	135 950	50 357
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-79 546</b>	<b>-103 867</b>	<b>24 321</b>
Participation des salariés	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	136 920	-190 390	327 310
<b>Résultat net</b>	<b>63 005</b>	<b>-636 598</b>	<b>699 602</b>

### 2.2.3. Compte de résultat consolidé par territoire

Les chiffres d'affaires sont globalement stables sur tous les territoires même si la contraction du chiffre d'affaires hors France est plus marquée compte tenu de la mutation accélérée vers un modèle SAAS.

L'EBITDA hors France reste négatif de -153 k€ contre -184 k€ au premier semestre 2012.

En revanche, sur la France, les efforts réalisés sur les achats externes et les coûts salariaux ont permis de passer d'un EBITDA nul au premier semestre 2012 à un EBITDA de 896 k€, soit 29% du CA, en 2013.

Il est donc à noter que l'activité France est fortement bénéficiaire sur le premier semestre 2013 mais affectée des investissements de WEDIA (Marketing & commerciaux) sur les marchés scandinaves et US.

En €	2 013		
	Par territoire		S1 2013
	France	Hors France	30/06/2013
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 089 552</b>	<b>92 793</b>	<b>3 182 345</b>
Autres produits d'exploitation	904 945	0	904 945
Achats de MP et marchandises	36 688	0	36 688
Variations de stocks	0	0	0
Autres achats et charges externes	770 817	51 204	822 021
Impôts et taxes	56 140	0	56 140
Charges de personnel	2 226 781	195 047	2 421 828
Autres charges d'exploitation	8 272	0	8 272
<b>EBITDA</b>	<b>895 800</b>	<b>-153 457</b>	<b>742 343</b>
<i>En % du CA</i>	<i>29%</i>	<i>-165%</i>	<i>23%</i>
Dotations aux amortissements et provisions	408 089	36 949	445 038
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>487 711</b>	<b>-190 406</b>	<b>297 305</b>
Quote part des résultats / op. faites en commun	0	0	0
Produits financiers	2 569	88	2 657
Charges financières	16 051	4 439	20 490
<b>Résultat financier</b>	<b>-13 482</b>	<b>-4 351</b>	<b>-17 833</b>
Produits exceptionnels	106 760	0	106 760
Charges exceptionnelles	165 657	20 650	186 307
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-58 897</b>	<b>-20 650</b>	<b>-79 547</b>
Participation des salariés	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	136 920	0	136 920
<b>Résultat net</b>	<b>278 412</b>	<b>-215 407</b>	<b>63 005</b>
<i>En % du CA</i>	<i>9,0%</i>	<i>-232,1%</i>	<i>2,0%</i>

#### 2.2.4. Actif consolidé

STRUCTURE DU BILAN ACTIF en Euros	30/06/2013	31/12/2012	Variation
Ecart d'acquisition	1 013 867	1 085 842	-71 975
Immobilisations incorporelles	5 627 456	5 570 894	56 562
Immobilisations corporelles	97 301	149 636	-52 335
Immobilisations financières	148 365	160 243	-11 878
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>6 886 988</b>	<b>6 966 615</b>	<b>-79 627</b>
Stocks	450	450	0
Créances clients	1 756 872	1 590 971	165 901
Autres créances	3 453 260	3 474 422	-21 162
Trésorerie actif	894 337	747 085	147 252
<b>Total actif circulant</b>	<b>6 104 918</b>	<b>5 812 928</b>	<b>291 990</b>
Comptes de régularisation	184 317	244 790	-60 473
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>13 176 223</b>	<b>13 024 334</b>	<b>151 889</b>

## 2.2.5. Passif Consolidé

STRUCTURE DU BILAN PASSIF en Euros	30/06/2013	31/12/2012	Variation
Capital social	684 961	684 961	0
Primes et Réserves	8 388 689	8 247 745	140 944
Résultat	63 005	-329 179	392 184
<b>Capitaux propres</b>	<b>9 136 655</b>	<b>8 603 527</b>	<b>533 129</b>
Autres fonds propres	488 525	683 072	-194 547
Provisions pour risques et charges	115 399	297 963	-182 564
Dettes financières	498 782	556 061	-57 279
Dettes fournisseurs	108 125	309 717	-201 592
Dettes fiscales et sociales	1 310 160	1 381 078	-70 918
Autres dettes	296 346	331 367	-35 021
Comptes de régularisation	1 222 231	861 549	360 682
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>13 176 223</b>	<b>13 024 334</b>	<b>151 889</b>

## 2.2.6. Flux de trésorerie consolidés

La Marge brute d'autofinancement est presque intégralement consommée par une variation positive du BFR (hausse des créances, baisse des dettes).

La trésorerie s'élève à 894 k€ à une période structurellement creuse de l'année et alors que le CIR 2012 n'a toujours pas été remboursé par l'état.

## 2.3. Evènements postérieurs à la clôture

Aucun

## 2.4. Perspectives 2013

Le groupe Wedia s'affiche ainsi comme l'acteur de référence du marché du Marketing Asset Management et confirme le besoin des directions marketing et communication à s'équiper d'outils adéquats pour produire, gérer et diffuser l'ensemble de leurs contenus et supports marketing, quel que soit le canal utilisé (papier, web, mobile...).

Avec 66 clients parmi les 100 premiers grands groupes français, Wedia dispose d'un potentiel de développement important. En effet, le périmètre d'utilisation de la solution Wedia au sein de ces groupes, souvent encore limité, et le mode de tarification à l'usage de cette solution assurent un développement important du chiffre d'affaires.

A l'international, Wedia enregistre des succès prometteurs (Logitech aux Etats Unis, Adidas en Angleterre, Sandwik en Suède...), succès qui valident le potentiel de la société à l'export et vont permettre d'accélérer le développement sur ces marchés internationaux.



### 3. Rapport d'audit du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés au 30 juin 2013

---

**Benoît Berthou**  
Expert-comptable  
Commissaire aux Comptes

## **WEDIA**

Société Anonyme au capital de 684 961 euros

62, boulevard Davout

75020 PARIS

R.C.S : PARIS 433 103 595

### **Rapport d'audit du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés**

**Comptes consolidés au 30 juin 2013**

***Ce rapport comporte 29 pages dont 27 pages d'annexes***

**Bugeaud**  
Les métiers de l'audit

# WEDIA

## RAPPORT D'AUDIT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

### SUR LES COMPTES CONSOLIDES

#### Comptes consolidés au 30 juin 2013

Au Président,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société WEDIA et en réponse à votre demande, nous avons effectué un audit des comptes consolidés de celle-ci relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2013 au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

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 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. 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.

A notre avis, les comptes présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs et au regard des règles et principes comptables français, le patrimoine et la situation financière de la société WEDIA au 30 juin 2013, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2013 au 30 juin 2013.

Courbevoie, le 30 septembre 2013



Benoît BERTHOU

Commissaire aux Comptes

## BILAN CONSOLIDE

## ACTIF

STRUCTURE DU BILAN ACTIF en Euros	30/06/2013	30/06/2012	Variation
<b>Capital souscrit non appelé</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ecarts d'acquisition	1 013 867	1 115 170	-101 303
Immobilisations incorporelles	5 627 456	5 170 983	456 473
Immobilisations corporelles	97 301	167 009	-69 708
Immobilisations financières	148 365	170 437	-22 073
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>6 886 988</b>	<b>6 623 599</b>	<b>263 389</b>
Stocks	450	1 216	-766
Créances clients	1 756 872	1 569 543	187 329
Autres créances	3 453 260	3 243 828	209 432
Trésorerie actif	894 337	1 171 715	-277 378
<b>Total actif circulant</b>	<b>6 104 918</b>	<b>5 986 302</b>	<b>118 616</b>
Comptes de régularisation	184 317	215 119	-30 802
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>13 176 223</b>	<b>12 825 021</b>	<b>351 202</b>

## PASSIF

STRUCTURE DU BILAN PASSIF en Euros	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Capital social	684 961	684 961	0
Primes et Réserves	8 388 689	8 423 910	-35 221
Résultat	63 005	-636 598	699 603
<b>Capitaux propres</b>	<b>9 136 655</b>	<b>8 472 273</b>	<b>664 382</b>
Autres fonds propres	488 525	611 776	-123 251
Provisions pour risques et charges	115 399	337 312	-221 913
Dettes financières	498 782	531 120	-32 338
Dettes fournisseurs	108 125	265 513	-157 388
Dettes fiscales et sociales	1 310 160	1 537 551	-227 391
Autres dettes	296 346	30 274	266 072
Comptes de régularisation	1 222 231	1 039 201	183 029
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>13 176 223</b>	<b>12 825 021</b>	<b>351 202</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

STRUCTURE DU RESULTAT en Euros	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Chiffre d'affaires	3 182 345	3 273 153	-90 807
Autres produits d'exploitation	904 945	849 696	55 249
Achats de MP et marchandises	36 688	14 477	22 211
Variations de stocks	0	0	0
Autres achats et charges externes	822 021	1 003 184	-181 164
Impôts et taxes	56 140	62 373	-6 233
Charges de personnel	2 421 828	3 208 929	-787 102
Dotations aux amortissements et provisions	445 038	512 137	-67 099
Autres charges d'exploitation	8 272	16 393	-8 121
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>297 304</b>	<b>-694 645</b>	<b>991 948</b>
Quote part des résultats / op. faites en commun	0	0	0
Produits financiers	2 657	35 598	-32 941
Charges financières	20 490	64 074	-43 584
<b>Résultat financier</b>	<b>-17 833</b>	<b>-28 476</b>	<b>10 643</b>
Produits exceptionnels	106 760	32 083	74 677
Charges exceptionnelles	186 307	135 950	50 357
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-79 546</b>	<b>-103 867</b>	<b>24 321</b>
Participation des salariés	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	136 920	-190 390	327 310
<b>Résultat net</b>	<b>63 005</b>	<b>-636 598</b>	<b>699 602</b>



**NOTE 1****INFORMATIONS GENERALES ET FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE**

Wedia, holding du Groupe, est une société anonyme de droit français dont le siège social est situé au 62 Bouvelard Davout 75020 Paris. La société Wedia et ses filiales exercent ses activités dans le domaine de la communication.

Les états financiers consolidés sont présentés en euros sauf indication contraire et ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 8 septembre 2013.

Le capital de la société est composé de 684 961 actions d'une valeur nominale de 1 euro au 30 juin 2013.

**FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :**

Néant.

**FAITS SIGNIFICATIFS ET VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE POSTÉRIEURS AU 30 JUIN 2013**

La société Wedia Mobile a été fusionnée dans la société Wedia au cours de ce premier semestre 2013.

**NOTE 2****PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION EN NORMES COMPTABLES FRANÇAISES**

Les principales méthodes comptables utilisées pour la préparation des Etats financiers consolidés sont exposées ci-après. Le principe de la permanence des méthodes a été appliqué comme les années précédentes sauf indication contraire.

Les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2013 sont établis en conformité avec les règles et méthodes comptables relatives aux comptes consolidés approuvés par arrêté ministériel du 22 juin 1999 portant homologation du règlement CRC 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable.

## 2.1 METHODES DE CONSOLIDATION

### 2.1.1 Date de clôture

Les sociétés sont consolidées sur la base de la situation arrêtées au 30 juin 2013 d'une durée de 6 mois. Toutefois, les sociétés acquises en cours d'exercice ne sont intégrées au compte de résultat qu'à compter de la date effective de prise de contrôle par le Groupe.

### 2.1.2 Modes d'intégration et périmètre de consolidation

#### 2.1.2.1 Filiales

Les filiales sont les sociétés dans lesquelles la société Wedia a le contrôle exclusif, directement ou indirectement. Ce contrôle se caractérise par le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles afin d'obtenir des avantages de l'activité de ces filiales. Elles sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale avec constatation des droits des actionnaires minoritaires. Le contrôle est présumé lorsque le groupe détient plus de 50 % des droits de vote. L'existence d'un contrat conférant au groupe le pouvoir de diriger les politiques financière et opérationnelle de l'entité ou le fait que le groupe exerce de fait la direction opérationnelle et financière de l'entité peuvent également démontrer l'existence du contrôle exclusif. Les droits de vote potentiels sont pris en compte lors de l'évaluation du contrôle exercé par le Groupe sur une autre entité lorsqu'ils découlent d'instruments susceptibles d'être exercés ou convertis au moment de cette évaluation.

Les transactions intra-groupe, les soldes et les profits latents sur les opérations entre sociétés du groupe sont éliminés.

Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de leur prise de contrôle par le groupe et sont déconsolidées en cas de perte de contrôle.

Le résultat des filiales est réparti entre le Groupe et les participations ne donnant pas le contrôle selon leur pourcentage d'intérêt, même si cela conduit à comptabiliser des montants négatifs. La liste des filiales de la société Wedia est présentée en note 14.

Aucune société n'est contrôlée conjointement par plusieurs actionnaires (coentreprises).

#### 2.1.2.2 Entreprises associées

Les entreprises associées sont les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable.

L'influence notable est présumée lorsque 20 à 50 % des droits de vote sont détenus.

Les entreprises associées sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Selon cette méthode, la participation dans une entreprise associée est initialement comptabilisée au coût, et la valeur comptable est augmentée ou diminuée pour comptabiliser la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue après la date d'acquisition. La valorisation de la participation du Groupe dans les entreprises associées comprend le goodwill (net de tout cumul de pertes de valeur) identifié lors de l'acquisition.

La quote-part du Groupe dans le résultat de l'entreprise associée est reflétée dans le compte de résultat. Et la quote-part du Groupe dans les variations des autres éléments du résultat global est également reflétée dans les autres éléments du résultat global. Les profits latents sur les transactions entre le Groupe et ses entreprises associées sont éliminés en proportion de la participation du Groupe dans les entreprises associées. Les méthodes comptables des filiales et entreprises associées ont été modifiées lorsque nécessaire afin d'être alignées sur celles adoptées par le Groupe.



### 2.1.2.3 Évolution du périmètre de consolidation

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
. Intégrations globales :	3	4
. Intégrations proportionnelles :	0	0
. Mises en équivalence :	0	0
	<hr/>	<hr/>
	3	4

### 2.1.3 Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les états financiers des filiales consolidées dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro sont convertis au taux de change de clôture en vigueur pour chacun des exercices pour le bilan (à l'exception des capitaux propres maintenus aux taux historiques) et au taux de change moyen annuel (sauf si le cours de change a connu au cours de la période des fluctuations importantes auquel cas c'est le cours à la date de transaction qui sera utilisé) pour le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie. Les différences de conversion qui en découlent sont inscrites dans la rubrique « Réserve de conversion » figurant dans les capitaux propres.

### 2.1.4 Conversion des opérations en devises

Pour les entités dont la monnaie fonctionnelle est l'euro, les transactions en devises sont converties en euros au taux de change en vigueur à la date d'opération. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises étrangères à la date de clôture sont convertis au taux de clôture. Les écarts de change en découlant sont enregistrés en résultat de l'exercice.

### 2.1.5 Impositions différées et exigibles

Les impôts différés sont calculés par entité fiscale selon la méthode du report variable pour toutes les différences temporelles entre la base fiscale et la base comptable consolidée des actifs et passifs (analyse bilantielle).

Un actif ou passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles respectivement déductibles et imposables. Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que s'il est probable que le Groupe pourra les récupérer dans un délai raisonnable grâce à l'existence de bénéfices imposables attendus au cours des exercices suivants.

Les différences temporaires apparaissant lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'un passif est différente de sa valeur fiscale sont:

- Sources d'impositions futures (impôts différés passif : IDP): il s'agit essentiellement de produits dont l'imposition est différée...
- Sources de déductions futures (impôts différés actif : IDA) : sont concernées principalement les provisions fiscalement non déductibles temporairement, ainsi que les reports fiscaux déficitaires (impôts différés actif) ayant une forte probabilité de récupération sur les exercices futurs.

La charge d'impôt est comptabilisée en compte de résultat sauf si elle concerne des éléments qui ont été comptabilisés directement en capitaux propres/autres éléments du résultat global. Dans ce cas, elle est aussi comptabilisée en capitaux propres/ autres éléments du résultat global.





Les impôts différés sont comptabilisés au taux d'impôt à la date d'arrêté comptable, ajusté le cas échéant pour tenir compte de l'incidence des changements de législation fiscale. L'incidence de l'évolution des taux d'impôt sur les sociétés est prise en résultat de l'exercice dans le cadre du report variable ou en capitaux propres selon la comptabilisation initiale.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés aux bords d'une entité fiscale lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôts et qu'ils concernent des impôts sur le résultat prélevés par une même autorité fiscale.

## 2.2 PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

Le Groupe applique la recommandation du CNC 2009 R03 du 02-07-2009 relative à la présentation des états financiers.

### 2.2.1 ACTIF

#### a) Actif immobilisé



##### ➤ Immobilisations corporelles et incorporelles

Elles sont valorisées au coût de revient de l'acquisition, diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

Eu égard à leur caractère non significatif, la méthode de décomposition par composants des immeubles n'a pas été mise en œuvre.

Le coût d'une immobilisation corporelle est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, et de tous les frais directement attribuables engagés pour mettre l'actif en état de marche en vue de l'utilisation prévue ; toutes les remises et rabais commerciaux sont déduits dans le calcul du prix d'achat.

Les dépenses ultérieures sont comptabilisées en charges sauf lorsqu'elles améliorent la performance de l'immobilisation définie à l'origine, augmentent sa durée de vie, ou réduisent les coûts opérationnels antérieurement établis.

Après sa comptabilisation initiale en tant qu'actif, une immobilisation corporelle est comptabilisée à son coût diminué du cumul d'amortissements et du cumul des éventuelles pertes de valeur. Le Groupe applique le traitement de référence en comptabilisant les immobilisations selon la méthode du coût historique amorti.

L'amortissement est calculé sur la durée d'utilité de l'actif. La durée d'utilité est la période pendant laquelle l'entreprise s'attend à utiliser l'actif.

La base amortissable correspond au coût d'achat diminué le cas échéant de la valeur résiduelle finale estimée nette des frais de sortie. La valeur résiduelle d'une immobilisation corporelle est le montant que l'entreprise recevrait actuellement pour l'actif si celui-ci était déjà dans les conditions d'âge et d'usure prévues à la fin de sa durée de vie utile (hors effet inflation).

Les principales durées d'utilité retenues sont :

- Concessions et brevets : 1 à 5 ans ;
- Installations générales, agencements : de 5 à 10 ans ;
- Matériel de transport : 4 ans ;
- Matériel de bureau et informatique : 1 à 3 ans ;
- Mobilier : 5 ans.



Ces durées d'amortissement sont revues annuellement et sont modifiées si les attentes diffèrent des estimations précédentes ; ces changements d'estimation comptable sont comptabilisés de façon prospective.

#### ➤ **Ecart d'acquisition**

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition des sociétés consolidées et la part de WEDIA dans l'actif net au 1er janvier de l'exercice de première consolidation du groupe ou à la date d'entrée dans le périmètre après affectation, le cas échéant, aux actifs corporels ou incorporels.

Les écarts d'acquisition positifs sont portés à l'actif du bilan sous la rubrique "écarts d'acquisition", et amortis selon le modèle linéaire, sur une durée de 5 ans à 10 ans selon la durée estimée d'utilisation du fonds acquis. Il n'existe pas d'écart d'acquisition passif à la clôture.

#### ➤ **Immobilisations financières**

Les titres de participation des sociétés non consolidées et les autres immobilisations financières figurent au bilan pour leur coût d'acquisition net des provisions pour dépréciations éventuelles.

Une provision pour dépréciation est constituée dès lors que la valeur d'inventaire devient inférieure à la valeur d'acquisition.

### **b) Actif circulant**

#### ➤ **Stocks**

Les stocks sont non significatifs au sein du Groupe.

#### ➤ **Clients et autres débiteurs**

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale et font l'objet d'une provision pour dépréciation lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

#### ➤ **Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La trésorerie et équivalents de trésorerie se composent des fonds de caisses, des soldes bancaires, ainsi que des placements à court terme dans des instruments de marché monétaire.

Les valeurs mobilières de placement sont réévaluées à la juste valeur par le compte de résultat.

## **2.2.2 PASSIF**

### **➤ Capital social**

Le capital social de WEDIA s'élève à 684 961 euros. Il est constitué de 684 961 actions ordinaires.

### **➤ Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges évaluées à l'arrêté des comptes sont destinées à couvrir des risques et charges que les événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisée quant à leur objet mais dont la réalisation est incertaine.

## **2.2.3 COMPTE DE RÉSULTAT**

### **➤ Chiffre d'affaires consolidé**

Le chiffre d'affaires consolidé représente le montant cumulé des prestations de services, ventes de travaux, ventes de marchandises, net de remises et ristournes.

Il inclut, après élimination des opérations internes, le chiffre d'affaires des sociétés intégrées globalement.

## **2.2.4 ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Les engagements hors bilan significatifs font l'objet d'une synthèse en note 15.



**NOTE 3****ACTIF IMMOBILISE****3.1. GOODWILL****1 013 867**

	Valeur brute	Perte de valeur	Valeur nette
30 juin 2012	1 185 633	70 463	1 115 170
Virements de rubriques			
Périmètre, change et autres	47 387	148 690	
Pertes de valeur(dépréciation)			
30 juin 2013	1 233 020	219 153	1 013 867

Il n'y a eu aucun événement et circonstance ayant conduit à comptabiliser une perte de valeur au 30 juin 2013.



## 3.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

5 627 456

BRUT	Concessions, brevets et droits assimilés	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
30 juin 2012	4 016 870	3 678 043	7 694 913
Ecarts de conversion			
Virements de rubriques			
Changements de périmètre			
Investissements	719 721	405 356	1 125 077
Cessions et réductions diverses			
30 juin 2013	4 736 591	4 083 399	8 819 990

AMORTISSEMENTS et PERTES DE VALEUR	Concessions, brevets et droits assimilés	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
30 juin 2012	(2 523 931)		(2 523 931)
Ecarts de conversion			
Virements de rubriques			
Changements de périmètre			
Cessions et réductions diverses			
Dotations aux amortissements	(668 603)		(668 603)
Perte de valeur comptabilisée			
Reprise de perte de valeur			
30 juin 2013	(3 192 534)		(3 192 534)

NET	Concessions, brevets et droits assimilés	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
30 juin 2012	1 492 939	3 678 043	5 170 982
30 juin 2013	1 544 057	4 083 399	5 627 456



## 3.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

97 301

BRUT	Terrains & Constructions	Installations, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immo en cours et avances versées sur commandes	TOTAL
<b>30 juin 2012</b>		<b>913 835</b>	<b>5 946</b>		<b>919 781</b>
<i>Dont locations financements</i>					
Ecarts de conversion					
Virements de rubriques et autres					
Changements de périmètre					
Investissements		143 314			143 314
Cessions et réductions diverses		(418 852)			(418 852)
<b>30 juin 2013</b>		<b>638 297</b>	<b>5 946</b>		<b>644 243</b>

AMORTISSEMENTS et PERTES DE VALEUR	Terrains & Constructions	Installations, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immo en cours et avances versées sur commandes	TOTAL
<b>30 juin 2012</b>		<b>(572 257)</b>	<b>(5 946)</b>		<b>(578 203)</b>
Ecarts de conversion					
Virements de rubriques					
Changements de périmètre					
Cessions et réductions diverses		418 852			418 852
Dotations aux amortissements		(387 592)			(387 592)
Perte de valeur comptabilisée					
Reprise de perte de valeur					
<b>30 juin 2013</b>		<b>(540 997)</b>	<b>(5 946)</b>		<b>(546 943)</b>

NET	Terrains & Constructions	Installations, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immo en cours et avances versées sur commandes	TOTAL
<b>30 juin 2012</b>		<b>341 578</b>			<b>341 578</b>
<b>30 juin 2013</b>		<b>97 301</b>			<b>97 301</b>



BRUT	Titres	Prêts au personnel	Dépôts de garantie	TOTAL
30 juin 2012	63 000	46 895	65 885	175 780
Ecarts de conversion				
Virements de rubriques et autres				
Changements de périmètre				
Investissements			(22 072)	(22 072)
Cessions et réductions diverses				
30 juin 2013	63 000	46 895	43 813	153 708

AMORTISSEMENTS et PERTES DE VALEUR	Titres	Prêts au personnel	Dépôts de garantie	TOTAL
30 juin 2012			(5 343)	(5 343)
Ecarts de conversion				
Virements de rubriques				
Changements de périmètre				
Cessions et réductions diverses				
Dotations aux amortissements				
Perte de valeur comptabilisée				
Reprise de perte de valeur				
30 juin 2013			(5 343)	(5 343)

NET	Titres	Prêts au personnel	Dépôts de garantie	TOTAL
30 juin 2012	63 000	46 895	60 542	170 437
30 juin 2013	63 000	46 895	38 470	148 365



## NOTE 4

## ACTIF CIRCULANT

## 4.1. STOCKS

STOCKS	30/06/2013			30/06/2012		
	Brut	Dépréciations	Net	Brut	Dépréciations	Net
Matières / approvisionnements et produits finis / et stocks sur opérations immobilières	450		450	1 982	(766)	1 216
<b>Total</b>	450		450	1 982	(766)	1 216

## 4.2. AVANCES ET ACOMPTES

AVANCES ET ACOMPTES	30/06/2013			30/06/2012		
	Brut	Dépréciations	Net	Brut	Dépréciations	Net
Avances et acomptes versés sur commandes	0		0	0		0
<b>Total</b>	0		0	0		0

## 4.3. CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

	30/06/2013			30/06/2012		
	Brut	Dépréciations	Net	Brut	Dépréciations	Net
Clients et comptes rattachés (Clients / Factures à établir)	1 770 313	(13 441)	1 756 872	1 675 440	(105 897)	1 569 543
Actif d'impôt (exigible)	3 387 506		3 387 506	3 152 296		3 152 296
Autres créances et comptes de régularisation :	210 559		210 559	269 398		269 398
Autres créances opérationnelles (Personnel / Organismes sociaux / Etat / Autres créances)	62 322		62 322	80 433		80 433
Créances diverses (Comptes courants ...)	2 552		2 552	11 100		11 100
Charges constatées d'avance	145 685		145 685	177 865		177 885
<b>Total clients et autres débiteurs</b>	<b>5 368 378</b>	<b>(13 441)</b>	<b>5 354 937</b>	<b>5 097 134</b>	<b>(105 897)</b>	<b>4 991 237</b>

## 4.4. RÉPARTITION DES CRÉANCES CLIENTS ENTRE ENCOURS ÉCHUS (ÉCHÉANCIER DES RETARDS DE PAIEMENT) ET ENCOURS NON ÉCHUS AU 30/06/2013

	Encours Non échus	Encours échus		Total
		< 12 mois	> 12 mois	
Clients et comptes rattachés			1 412 357	1 412 357
Dépréciations			(13 441)	(13 441)
<b>Totals clients et comptes rattachés</b>			<b>1 398 916</b>	<b>1 398 916</b>





#### 4.5. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

	30/06/2013		30/06/2012
	Brut	Dépréciations	Net
- Compte de trésorerie bloqué			
- Disponibilités	788 640		1 171 715
- Valeurs mobilières de placement			
<b>Total trésorerie et équivalents</b>	<b>788 640</b>		<b>1 171 715</b>

La trésorerie active est essentiellement détenue en euros.



**NOTE 5**

**CAPITAUX PROPRES**

	30-juin 2012	Réduction	Augmentation	30 juin 2013
Actions	684 961			684 961
Nombre de titres	684 961			684 961
Nominal	1 €	-		1 €
<b>Capital en €</b>	<b>684 961</b>			<b>684 961</b>



NOTE 6

**PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

	Provisions pour litiges	Provisions pour risques	Provision pour restructuration	TOTAL
30/06/2012	179 000		158 312	337 312
<b>Ecarts de conversion</b>				
Virements de rubriques et autres				
Chgts de méthodes et périm ètre				
Impact direct en capitaux propres				
Dotations nettes de reprises	(81 372)		(143 313)	(224 685)
30/06/2013	97 628		14 999	112 627



## 7.1. PRINCIPALES SOURCES D'IMPOTS DIFFERES PAR NATURE

	30/06/2013	30/06/2012
<b>IDA</b>	<b>999 513</b>	<b>838 305</b>
. Avantages au personnel		
. Instruments financiers		
. Différences temporaires		
. Défis fiscaux	999 513	838 305
. Autres sources d'IDA		
<b>IDP</b>	<b>2 772</b>	<b>72 999</b>
. Contribution à la Valeur Ajoutée des Entreprises		
. Autres sources d'IDP	2 772	72 999
<b>TOTAL</b>	<b>996 741</b>	<b>765 306</b>

## 7.2. DELAI DE RECUPERATION DES IMPOTS DIFFERES ACTIF

	Moins de 2 ans	2 à 5 ans	5 ans à 10 ans	Total
<b>IDA</b>		999 513		999 513

Le délai de récupération des IDA est estimé sur la base des prévisions fiscales du Groupe au 31/12/2012.

## 7.3. BASE D' ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES NON COMPTABILISES

	30/06/2013	30/06/2012
Régime d'intégration fiscale		
Déficits non activés antérieurs à l'intégration fiscale		
Autres Actifs		
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## 8.1. REPARTITION DES EMPRUNTS PORTANT INTERET PAR ECHEANCE

<u>Dettes financières</u>	<u>Courantes</u> - 1an	1 à 5 ans	<u>Non courantes</u> 5 ans et +	Total 30/06/2013
- Emprunts obligataires				
- Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	141 846	739 765		881 611
- Emprunts issus des locations financement				
- Emprunts et dettes financières divers				
- Dettes de participation				
- Emprunt auprès des factors				
<b>Total emprunts portant intérêt</b>	<b>141 846</b>	<b>739 765</b>		<b>881 611</b>
<b>RAPPEL AU 30/06/2012</b>	<b>132 582</b>	<b>1 010 314</b>		<b>1 142 896</b>

## 8.2. LIGNES DE CREDIT CONFIRMÉES

	<u>Lignes confirmées</u>	<u>Lignes utilisées</u>
Emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunt auprès des factors		
Total		



**NOTE 9****AUTRES PASSIFS CIRCULANTS****9.1. AUTRES PASSIFS COURANTS**

	30/06/2013	30/06/2012
<b>Avances et acomptes reçus</b>	0	727
<b>Impôts courants</b>	0	0
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	108 125	264 786
<b>Autres passifs courants</b>	2 805 419	2 519 026
Dettes personnel & organismes sociaux	973 977	1 183 741
Etat & collectivités publiques	336 182	353 810
Autres dettes courantes	296 346	30 274
Produits différés	1 198 914	951 201

**9.2. CONCOURS BANCAIRES COURANTS & SOLDES CREDITEURS DE BANQUE**

Néant.

**9.3. INSTRUMENTS FINANCIERS**

Néant.



**NOTE 10****CHIFFRE D'AFFAIRES ET  
AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE****10. 1. ANALYSE GLOBALE PAR NATURE**

	30/06/2013	30/06/2012
Ventes	341 677	235 077
Prestations de services	2 840 668	3 038 076
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 182 345</b>	<b>3 273 153</b>
<b>Autres produits de l'activité</b>		
<b>PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>3 182 345</b>	<b>3 273 153</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3 182 345</b>	<b>3 273 153</b>

**10. 2. ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE**

	30/06/2013		30/06/2012	
	TOTAL	% DU C.A. TOTAL	TOTAL	% DU C.A. TOTAL
<b>Analyse par zone géographique :</b>				
- France	3 089 552	97%	3 111 762	95%
- Etats-Unis	92 793	3%	161 391	5%
<b>TOTAL</b>	<b>3 182 345</b>	<b>100%</b>	<b>3 273 153</b>	<b>100%</b>



**NOTE 11****IMPOTS SUR LE RESULTAT****11.1. Décomposition de la charge nette d'impôts**

	30/06/2013			30/06/2012		
	France	Etranger	Total	France	Etranger	Total
. Impositions exigibles par les administrations fiscales	77 194		77 194			
. Impositions différées	59 726		59 726	(190 390)		(190 390)
<b>TOTAL</b>	<b>136 920</b>		<b>136 920</b>	<b>(190 390)</b>		<b>(190 390)</b>

**11.2. Rapprochement entre l'impôt théorique et réel au compte de résultat consolidé (preuve de l'impôt)**

	30/06/2013	30/06/2012
Résultat Net avant impôt	199 925	(738 988)
Taux d'impôt théorique :	33,33%	33,33%
<b>Impôt comptabilisé (dont CIR, CIA,...)</b>		
Impact net de l'activation ou non des déficits	56 954	(263 389)
Economie d'impôt résultant des intégrations fiscales		
Ecritures de consolidation n'ayant pas supporté d'impôt	2 772	72 999
Décalages permanents		
Impôts non soumis à base		
Autres (décalage taux France / Etranger,...)	77 194	
<b>Impôt observé</b>	<b>136 920</b>	<b>(190 390)</b>
cva		
<b>Total Impôts exigibles et différés</b>	<b>136 920</b>	<b>(190 390)</b>





les engagements de garantie, les engagements contractuels divers, les locations sont présentés dans la note ci-dessous

## 12.1 - ENGAGEMENTS DE GARANTIE

	30/06/2013	A moins d'1 an	De un à 5 ans	A plus de 5 ans
. Nantissements, hypothèques et sûretés réelles				
. Avals, cautions et garanties données				0
<b>Total Engagements de garantie donnés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
. Nantissements, hypothèques et sûretés réelles				
. Avals, cautions et garanties reçues	417 000	417 000		
<b>Total Engagements de garantie reçus</b>	<b>417 000</b>	<b>417 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

La garantie reçue est une garantie Coface sur les avances Wedia USA à hauteur de 417 000 euros.

## 12.2 - ENGAGEMENTS CONTRACTUELS DIVERS

	30/06/2013	A moins d' 1an	De un à 5 ans	A plus de 5 ans
. Obligations en matière de provision retraite (IFC)	182 127			182 127
. Effets Escomptés Non Echus				
. Autres				
<b>Total Engagements contractuels divers donnés</b>	<b>219 082</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>219 082</b>
. Obligations en matière de provision retraite (IFC)				
. Effets non échus				
. Factor				
<b>Total Engagements contractuels divers reçus</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 12.3 - CONTRATS DE LOCATION-FINANCEMENT

	30/06/2013	A moins d'1an	De un à 5 ans	A plus de 5 ans
. Location-financement				

Il s'agit de fin de contrats qui au 30/06/13 ne sont pas significatifs.

## 12.4 - Surêtés réelles données

Néant.



**NOTE 13****EFFECTIFS****13.1. EFFECTIF MOYEN (en équivalent temps plein)**

	30/06/2013	30/06/2012
Effectifs France :	50	64
Effectifs internationaux :	4	4
<b>Total effectif moyen</b>	<b>54</b>	<b>68</b>



SOCIETES	% CONTRÔLE	% INTERET	Méthode de consolidation
	juin-13	juin-13	
<b>INTEGRATION GLOBALE</b>			
Wedia Inc	100,00	100,00	IG
Brand Project	100,00	100,00	IG
<b>INTEGRATION PROPORTIONNELLE</b>			
Néant			
<b>MISES EN EQUIVALENCE</b>			
Néant			



**NOTE 15****HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES****15.1 Répartition des honoraires des commissaires aux comptes**

Honoraires des commissaires aux comptes et des membres de leur réseau, en charge des contrôles des comptes consolidés des sociétés du groupe Wedia affectés en compte de résultat consolidé au 30/06/2013.

	30-juin-13	Total
Missions d'audit légale et de certification	9 783	9 783
Autres prestations	0	0
<b>Total</b>	<b>9 783</b>	<b>9 783</b>



## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

PART GROUPE	EN K€	Capital et primes liées au capital	Réserves et report à nouveau	Résultat consolidé	Réserve de conversion	Réserves de juste valeur	TOTAL GROUPE
<b>SITUATION AU 30/06/2012</b>		685	8 424	(637)	0	0	8 472
		0	0	0	0	0	0
<b>Opérations nettes sur capital et réserves</b>		0	602	0	0	0	602
		0	0	0	0	0	0
<b>Affectation du résultat</b>		0	(637)	637	0	0	0
		0	0	0	0	0	0
<b>Distribution</b>		0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0
<b>Variation de change</b>		0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0
<b>Résultat net</b>		0	0	63	0	0	63
		0	0	0	0	0	0
<b>Produits et charges comptabilisées</b>		0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0
<b>Résultat net et produits et charges comptabilisées</b>		0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0
<b>Changement de périmètre</b>		0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0
<b>SITUATION AU 30/06/2013</b>		685	8 389	63	0	0	9 137

## Justification des mouvements

Annulation des titres	(315)
Correction PCA	
Ancien amortissement dérogatoire	8
Affectation perte Wedia	
Activation des déficits	1 056
Amortissement sur EA antérieurs	(147)
<b>Total</b>	<b>602</b>



## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

30/06/2013

En €

## FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE

Résultat de l'exercice	63 005
+ Amortissement et provisions (dotations nettes des reprises)	333 664
- Produits des cessions d'éléments d'actif	34 793
= Marge brute d'autofinancement	361 876
- Variation du BFR	314 312
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)</b>	<b>47 564</b>

## FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT

+ Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0
- Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	191 426
+ Cession ou remboursement d'immobilisations financières	22 072
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)</b>	<b>-169 354</b>

## FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT

+ Augmentation de capital	0
+ Nouveaux emprunts	0
- Réduction de capital	0
- Dividendes versés	0
- Remboursement des emprunts	261 285
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)</b>	<b>-261 285</b>

<b>Variation de la trésorerie (A+B+C)</b>	<b>-383 076</b>
---	-----------------

<b>Trésorerie à l'ouverture (D)</b>	<b>1 171 715</b>
-------------------------------------	------------------

<b>Trésorerie Clôture</b>	<b>788 640</b>
---------------------------	----------------

