

RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de NANTERRE atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

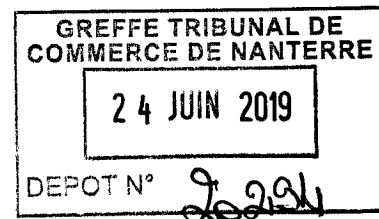
Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2015 B 06140

Numéro SIREN : 793 288 010

Nom ou dénomination : VISEO

Ce dépôt a été enregistré le 24/06/2019 sous le numéro de dépôt 20294



VISEO

Société par Actions Simplifiée

27-33, quai Alphonse Le Gallo
92100 Boulogne-Billancourt

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2018

Emerson Audit
48, rue Cardinet
75017 Paris

Deloitte & Associés
6, place de la Pyramide
92908 Paris-La-Défense Cedex

WISEO

Société par Actions Simplifiée
27-33, quai Alphonse Le Gallo
92100 Boulogne-Billancourt

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2018

A l'Assemblée générale de la société WISEO,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société WISEO relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie "Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés" du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Les écarts d'acquisition ont fait l'objet de tests de dépréciation selon les modalités décrites dans la note 4.2.3. de l'annexe aux comptes consolidés. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests et nous avons vérifié que la note 4.2.3. de l'annexe aux comptes consolidés donne une information appropriée.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport sur la gestion du groupe.

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

Responsabilités de la Direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la Direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités des Commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Paris et Paris-La Défense, le 18 avril 2019

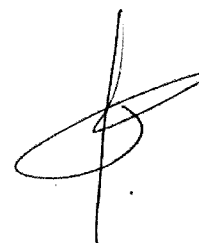
Les Commissaires aux comptes

Emerson Audit



Patricia DURET

Deloitte & Associés



Anne PHILIPONA-HINTZY

Comptes consolidés

Groupe VISEO MANAGEMENT

Exercice clos le 31 décembre 2018

Groupe VISEO MANAGEMENT

Société Anonyme

au capital de 13 607 530 €

27- 33 Quai Alphonse le Gallo

92100 BOULOGNE BILLANCOURT

Exercice clos le 31 décembre 2018

Grant Thornton

SA d'Expertise Comptable et

de Commissariat aux Comptes

au capital de 2 297 184 €

inscrite au tableau de l'Ordre de la région

Paris et membre de la Compagnie

régionale de Paris

RCS Paris B 632 013 813

29 rue du Pont

92200 NEUILLY SUR SEINE

SOMMAIRE

1	BILAN (EN KEUR)	5
2	COMPTE DE RESULTAT (EN KEUR)	7
3	PRESENTATION DU GROUPE ET FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE .	8
3.1	Présentation du groupe	8
3.2	Faits marquants de l'exercice	8
3.2.1	FCPE VISEO	8
3.2.2	Augmentation et réduction de capital.....	8
3.2.3	Prises de participation.....	9
3.2.4	Actions propres.....	9
4	REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION	11
4.1	Référentiel comptable	11
4.2	Modalités de consolidation	11
4.2.1	Méthodes de consolidation	11
4.2.2	Méthode de conversion	11
4.2.3	Ecarts d'acquisition	12
4.2.4	Dates de clôture	12
4.3	Méthodes et règles d'évaluation	13
4.3.1	Immobilisations incorporelles.....	13
4.3.2	Immobilisations corporelles.....	13
4.3.3	Créances.....	13
4.3.4	Créances et dettes en monnaies étrangères.....	13
4.3.5	Impôt sur les bénéfices.....	13
4.3.6	Valeurs mobilières de placement.....	14
4.3.7	Trésorerie.....	14
4.3.8	Provisions	14
4.3.9	Indemnité de départ à la retraite	14
4.3.10	Subventions d'investissement	15
4.3.11	Chiffre d'affaires.....	15
4.3.12	Frais de recherche et développement.....	15
4.3.13	Charges et produits exceptionnels.....	15
4.3.14	Intérêts minoritaires	15
4.3.15	Résultat par action.....	16
4.3.16	CICE	16

4.4 Méthodes préférentielles.....	17
4.4.1 Engagements de retraite	17
4.4.2 Opérations de location financement	17
4.4.3 Traitement des écarts de conversion	17
4.4.4 Enregistrement des produits à l'avancement	17
5 INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION....	18
5.1 Principes	18
5.2 Liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2018.....	18
6 COMPARABILITE DES COMPTES	19
6.1 Evolution du périmètre de consolidation	19
6.2 Compte de résultat Pro Forma	20
7 EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS (EN MILLIERS D'EUROS).....	21
7.1 Postes du bilan	21
7.1.1 Actif immobilisé.....	21
7.1.2 Actif circulant.....	23
7.1.3 Capitaux propres	25
7.1.4 Provisions	25
7.1.5 Emprunts et dettes financières.....	26
7.1.6 Autres dettes et comptes de régularisations.....	27
7.2 Postes du compte de résultat.....	27
7.2.1 Ventilation du chiffre d'affaires	27
7.2.2 Autres produits d'exploitation	28
7.2.3 Variations nettes des amortissements et des dépréciations	28
7.2.4 Charges de personnel	28
7.2.5 Résultat d'exploitation	29
7.2.6 Rémunérations allouées aux dirigeants.....	29
7.2.7 Charges et produits financiers.....	29
7.2.8 Charges et produits exceptionnels.....	30
7.2.9 Impôts sur les bénéfices	30
8 AUTRES INFORMATIONS.....	32
8.1 Evènements postérieurs à la clôture	32
8.2 Engagements hors bilan.....	32

8.2.1	Engagements donnés.....	32
8.3	Honoraires des commissaires aux comptes	34
8.4	Effectif moyen	35
9	TABLEAU DE FINANCEMENT PAR L'ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE.....	36

1 Bilan (en KEUR)

ACTIF		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Actif immobilisé			
Ecarts d'acquisition	Note 7.1.1.1	56 641	33 208
Immobilisations incorporelles	Note 7.1.1.2	1 508	990
Immobilisations corporelles	Note 7.1.1.3	2 665	2 250
Immobilisations financières	Note 7.1.1.4	1 133	829
Titres mis en équivalence	Note 7.1.1.5	-	-
Total de l'actif immobilisé		61 946	37 276
Actif circulant			
Clients et comptes rattachés	Note 7.1.2	46 234	29 498
Autres créances et comptes de régularisation	Note 7.1.2	35 238	28 372
Valeurs mobilières de placement		45	67
Disponibilités		19 464	10 469
Total de l'actif circulant		100 980	68 408
TOTAL ACTIF		162 927	105 684

PASSIF		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Capitaux propres (part du groupe)			
Capital		13 608	13 563
Prime		10 360	9 926
Réserves		7 370	2 712
Résultat consolidé		10 145	5 620
Subventions		429	21
Autres		(674)	(600)
Capitaux propres (part du groupe)		41 238	31 242
Intérêts minoritaires		3 926	1 016
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	Note 7.1.3	45 164	32 258
Provisions			
Provisions pour risques et charges		4 744	5 249
Total des provisions	Note 7.1.4	4 744	5 249
Dettes			
Emprunts et dettes financières	Note 7.1.5	44 666	16 236
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 7.1.6	19 303	15 454
Autres dettes et comptes de régularisation	Note 7.1.6	49 051	36 487
Total dettes		113 019	68 177
TOTAL PASSIF		162 927	105 684

2 Compte de résultat (en KEUR)

		Exercice 2018	Exercice 2017
Chiffre d'affaires	Note 7.2.1	200 801	147 860
Production immobilisée		767	493
Production		201 568	148 354
Achats consommés		-	-
Marge brute		201 568	148 354
Autres achats et charges externes		(58 811)	(43 451)
Charges de personnel (inclus participation des salariés)	Note 7.2.4	(127 585)	(95 147)
Impôts et taxes		(4 098)	(3 563)
Autres produits d'exploitation	Note 7.2.2	4 247	4 280
Autres charges d'exploitation		(167)	(56)
EBITDA		15 153	10 416
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	Note 7.2.3	(1 485)	(1 558)
<i>Dont dot./prov. engagements de retraite</i>		<i>(467)</i>	<i>(439)</i>
Résultat d'exploitation	Note 7.2.5	13 668	8 858
Résultat financier	Note 7.2.7	(1 805)	(1 187)
Résultat courant des entreprises intégrées		11 862	7 672
Charges et produits exceptionnels	Note 7.2.8	(84)	82
Impôts sur les résultats	Note 7.2.9	(432)	(745)
Résultat net des entreprises intégrées		11 347	7 009
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		(66)	(191)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé		11 280	6 818
Intérêts minoritaires		1 135	1 197
Résultat net (part du groupe)		10 145	5 620
Résultat par action		0,75 €	0,41 €
Résultat dilué par action		0,70 €	0,41 €

3 Présentation du groupe et faits marquants de l'exercice

3.1 Présentation du groupe

La société VISEO Management est une société par actions simplifiée (SAS) de droit français qui est domiciliée, 27-33 Quai Alphonse le Gallo à Boulogne Billancourt (92100), créée le 24 mai 2013.

Les comptes consolidés du Groupe VISEO Management pour la clôture au 31 décembre 2018 comprennent la société mère et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe ») et est détaillé au § 5.2.

3.2 Faits marquants de l'exercice

3.2.1 FCPE VISEO

Au cours de l'exercice, la société a acquis, conformément au Protocole de liquidité existant entre la société et le FCPE VISEO, 49.120 actions propres détenues par le FCPE VISEO.

La société a également procédé à une augmentation de capital en numéraire au profit du FCPE VISEO par émission de 85.291 actions de 1 E de valeur nominale unitaire, soit une augmentation de capital de 85.291 E.

Au 31/12/2017, le FCPE VISEO détenait 385.983 actions du capital de la société, soit 2,85%.

Au 31/12/2018, le FCPE VISEO détient 422.154 actions du capital de la société, soit 3,10%.

3.2.2 Augmentation et réduction de capital

Au cours de l'exercice, la société a procédé à quatre réductions de capital :

- Réduction de capital par annulation de 5.511 actions propres de 1 euro de valeur nominale unitaire soit une réduction de capital de 5 K€. La différence entre la valeur nominale et le prix de rachat est imputée sur le poste report à nouveau.
- Réduction de capital par voie de rachat de 941.545 actions de 1 euro de valeur nominale unitaire, en vue de leur annulation, soit une réduction de capital de 941 K€. La différence entre la valeur nominale et le prix de rachat est imputée sur le poste report à nouveau et sur le poste prime d'émission pour le solde.
- Réduction de capital par voie de rachat de 241.546 actions de 1 euro de valeur nominale unitaire, en vue de leur annulation, soit une réduction de capital de 241 k€. La différence entre la valeur nominale et le prix de rachat est imputée sur le poste prime d'émission.
- Réduction de capital par annulation de 47.015 actions propres de 1 euro de valeur nominale unitaire soit une réduction de capital de 47 K€. La différence entre la valeur nominale et le prix de rachat est imputée sur le poste prime d'émission.

Au cours de l'exercice, la société a procédé à deux augmentations de capital :

- Augmentation de capital par apport en numéraire au profit du FCPE VISEO, par émission de 85.291 actions de 1 euro de valeur nominale unitaire soit une augmentation de capital de 85 K€.
- Augmentation de capital par apport en nature de titres de la société VISEO par des actionnaires personnes physiques, par émission de 1.194.627 actions de 1 euro de valeur nominale unitaire, soit une augmentation de capital de 1 194 K€

3.2.3 Prises de participation

Au cours de l'exercice, la société a pris les participations suivantes :

- La société a acquis 237.497 actions du capital de la société VISEO et reçu par voie d'apport 203.737 actions de cette même entité, soit au total une prise de participation à hauteur de 441.237 actions. Au 31/12/2018, la société détient 2.953.185 actions du capital de la société VISEO, soit 96,74% du capital.
- La société a acquis 117.000 actions du capital de la société BIRCHMAN Consulting Spain, société de services informatiques basée en Espagne, soit 60% du capital.
Le contrat de cession prévoit une seconde phase d'acquisition qui concerne les 78.000 actions restantes du capital de la société BIRCHMAN.
La société détiendra donc à terme 100% du capital de la société BIRCHMAN.
- La société a acquis 487 actions du capital de la société VISEO Customer Services (ex DEVENSON) soit 27,41% du capital.

3.2.4 Actions propres

Au 31/12/2018, la société détient 17.397 actions propres, dont 3 290 actions acquises au titre du protocole de liquidité du FCPE et 14.107 actions qui seront attribuées au titre du plan d'attribution gratuite d'action en cours.

Conformément aux recommandations du PCG (art. 624-18) les informations relatives à ces actions gratuites sont les suivantes :

Principales caractéristiques des plans d'attribution :

- Nombre total d'actions pouvant être émises ou achetées au 31/12/2018 : 10% maximum du capital
- Valeur des actions retenues comme assiette de la contribution patronale spécifique : 53.199^E
- Conditions d'acquisition des actions : présence du salarié au sein du groupe VISEO au terme de la période d'acquisition, fixée à deux ans à compter de la date d'attribution.
- Nombre d'actions attribuées pendant l'exercice : néant
- Nombre d'actions attribuées au cours de l'exercice précédent : 12.850 actions
- Nombre d'actions attribuées cumulées depuis la date d'attribution : 50.989 actions
- Nombre d'actions remises aux salariés au cours de l'exercice : 4.639 actions

Informations sur les passifs éventuels :

Dans le cadre du plan d'attribution d'actions gratuites, la société a procédé en 2016 au rachat de 23.000 actions propres pour un montant global de 53.781 E.

Les 14.107 actions attribuées, comptabilisées au compte 502100, constitueront à leur remise aux salariés une sortie de ressources que la société a provisionnée de manière étalée sur la période d'acquisition de 2 ans.

Montant de la charge et du passif comptabilisés au cours de l'exercice

Au cours de l'exercice, la société a provisionné une charge de 14.036 E au titre des AGA, soit 8.388 E au titre de la probable remise des actions propres existantes, et 5.648 E au titre de la contribution patronale spécifique de 20%.

Au cours de l'exercice, 4.639 actions ont été remises aux salariés dans le cadre du plan entraînant une reprise de la provision pour sortie de ressources constitués en contrepartie, à hauteur de 7.684 E et une reprise de la provision au titre de la contribution patronale de 2.169 E.

Le montant de la provision pour charges s'élève au 31/12/18 à 29.328 E contre 21.659 E au 31/12/17.

Informations sur le compte 502100 (Actions propres attribuées au plan d'AGA)

Le solde du compte s'élève au 31/12/2018 à 30.047,15 E, composé de 14 107 actions propres, intégralement affectées aux plans d'AGA et destinées à être remises aux salariés au terme de la période d'acquisition. Aucune dépréciation n'a été constatée sur ces actions sur l'exercice 2018.

Informations sur le compte 502200 (Actions propres à attribuer au plan d'AGA)

Les 5.511 actions propres à attribuer dans le cadre du plan d'AGA ont été annulées par réduction de capital au cours de l'exercice.

4.2.3 Ecarts d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition des titres constitue l'écart d'acquisition. Les frais d'acquisition de titres sont incorporés nets d'impôt au coût d'acquisition des titres.

Le groupe a adopté le règlement ANC n°2015-07 du 23 novembre 2015.

A partir d'analyses documentées des caractéristiques des opérations d'acquisition concernées, notamment sur les aspects techniques, économiques et juridiques, le groupe a considéré que les durées de vie des écarts d'acquisition sont illimitées.

Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti.

Pour cette raison, le Groupe n'amortit pas les écarts d'acquisition.

Comme la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est non limitée, la valeur nette comptable de l'actif immobilisé est comparée à sa valeur actuelle. Si la valeur actuelle devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière, est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation qui est irréversible. La valeur actuelle est la valeur la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage.

La valeur vénale repose sur les informations disponibles jugées les plus fiables, telles un prix de cession figurant dans un accord de vente, un prix de marché de l'actif ou encore des transactions comparables récentes ; celle-ci est nette des frais de cession.

La valeur d'usage est la valeur actualisée des avantages économiques futurs attendus de son utilisation. Elle est déterminée à partir des flux de trésorerie estimés sur la base des plans ou budgets établis sur 5 ans maximum, les flux étant au-delà extrapolés par application d'un taux de croissance constant ou décroissant, en fonction des perspectives économiques. Le taux d'actualisation est un taux reflétant la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques à l'actif dans la perspective d'utilisation de l'actif par l'entité.

Cette analyse s'est fondée sur la valorisation de Viseo SA au 29 juin 2016, effectuée lors d'opérations réalisées au cours de l'exercice par un expert indépendant. La méthode de valorisation retenue s'est appuyée sur une méthode multicritère dont notamment l'actualisation des flux de trésorerie. Elle n'a pas conduit à remettre en cause la valeur comptable des écarts d'acquisition.

4.2.4 Dates de clôture

Toutes les sociétés clôturent leur exercice au 31 décembre.

4.3 Méthodes et règles d'évaluation

4.3.1 Immobilisations incorporelles

Les brevets et autres valeurs incorporelles immobilisées ont été évalués à leur coût d'acquisition.

Ces éléments sont amortis sur la durée de leur utilisation par les entreprises, à savoir :

	Durée
Concessions et brevets	De 1 à 3 ans

4.3.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens.

Les éléments d'actif font l'objet de plans d'amortissement déterminés selon la durée et les conditions probables d'utilisation des biens généralement admis dans la profession.

Les méthodes comptables retenues ont été les suivantes :

	Durée	Méthode
Agencements aménagements des constructions	De 6 à 10 ans	L
Mobilier	De 7 à 10 ans	L
Matériel de bureau et informatique	De 4 à 5 ans	L
Matériel de transport	De 4 ans	L

L : linéaire

4.3.3 Créances

Les créances sont évaluées pour leur valeur nominale. Elles ont, le cas échéant, été dépréciées pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Les comptes clients n'intègrent pas les effets escomptés non échus qui font l'objet, le cas échéant, d'une mention en engagement hors bilan.

4.3.4 Créances et dettes en monnaies étrangères

Les créances et dettes en monnaies étrangères existant à la clôture de l'exercice sont converties au cours en vigueur à cette date. Les gains ou pertes de change résultant de cette conversion sont enregistrés en résultat.

4.3.5 Impôt sur les bénéfices

Des impôts différés sont constatés sur les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs figurant au bilan consolidé et leurs valeurs fiscales selon la méthode du report variable.

Le taux d'impôt utilisé est le taux d'impôt applicable lors du reversement des différences temporaires, tel qu'il résulte des lois et règlements en vigueur à la date de clôture de l'exercice.

L'effet des variations de taux liés aux changements de taux d'impôt ou de législation fiscale est comptabilisé en résultat. Les impôts différés des filiales françaises sont calculés au taux de 33,33% pour les décalages temporaires à court terme et 25% pour les décalages temporaires à long terme sur l'exercice 2018.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que :

- Si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs ; dans cette situation, ils sont retenus à hauteur des passifs d'impôts différés déjà constatés arrivant à échéance dans la période au cours de laquelle ces actifs deviennent ou restent récupérables ;
- Ou s'il est probable que l'entreprise pourra les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de cette période.

4.3.6 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement figurent à l'actif à leur valeur d'acquisition, hors frais d'acquisition.

Les dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur liquidative

4.3.7 Trésorerie

Dans le tableau des flux de trésorerie consolidé, la trésorerie est définie comme l'ensemble des liquidités du groupe en comptes courants bancaires, caisses et valeurs mobilières de placement, sous déduction des concours bancaires à court terme.

4.3.8 Provisions

Elles sont destinées à couvrir des risques et des charges, nettement précisés quant à leur objet, que des événements survenus ou en cours au 31 décembre 2018 rendent probables conformément aux critères définis par le règlement du CRC 2000-06 relatifs au passif.

4.3.9 Indemnité de départ à la retraite

Les obligations des sociétés françaises liées aux indemnités légales ou conventionnelles de départ à la retraite ont été évaluées à la date du 31 décembre 2018. Ces indemnités font l'objet d'une comptabilisation en provisions.

Le montant est déterminé à la clôture de l'exercice en tenant compte de l'ancienneté du personnel, de la probabilité de présence dans l'entreprise à la date de départ en retraite. Le calcul repose sur une méthode actuarielle intégrant des hypothèses d'évolution des salaires, d'âge de départ à la date de clôture.

Les hypothèses retenues sont les suivantes, selon les sociétés du groupe :

- Méthode calcul choisie : prospective ;
- Taux de turn-over : entre 18,15% et 24,65% ;
- Profil de carrière entre 2,40% et 4,23% pour l'ensemble des salariés ;
- Table de mortalité : TGH 05 pour les hommes et TGF 05 pour les femmes ;
- Taux d'actualisation : 1,57% ;
- Convention collective : Syntec
- Age de départ : 67 ans
- Taux de charges sociales : 45 %
- Conditions de départ : volontaire du salarié.

Le montant de l'engagement au 31 décembre 2018 s'élève à 3 769 k€, dont 4 085 k€ en provision et - 316 k€ d'écarts actuariels non comptabilisés. Au 31 décembre 2017 il s'élevait à 3 999 k€, dont 3 616 k€ en provisions et 381 k€ d'écarts actuariels non comptabilisés.

4.3.10 Subventions d'investissement

Les subventions d'investissement sont maintenues en capitaux propres. Elles sont reprises au fur et à mesure des dépenses engagées sur la période pour chaque projet.

4.3.11 Chiffre d'affaires

Dans le cadre des projets facturés au forfait ou en régie forfaitée, l'entreprise utilise la méthode à l'avancement pour la valorisation des encours à la clôture de l'exercice.

Le bénéfice à terminaison est pris en compte en fonction du degré d'avancement des forfaits.

4.3.12 Frais de recherche et développement

Les frais de recherche et développement sont intégralement passés en charge sur la période où ils sont engagés.

4.3.13 Charges et produits exceptionnels

Les charges et produits exceptionnels sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation normale de l'entreprise.

4.3.14 Intérêts minoritaires

Lorsque, à la suite de pertes, la part revenant aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres d'une filiale consolidée par intégration globale devient négative, l'excédent ainsi que les pertes ultérieures imputables aux intérêts minoritaires sont déduits des intérêts majoritaires, sauf si les associés ou actionnaires minoritaires ont l'obligation formelle de combler les pertes. Si, ultérieurement, la filiale consolidée réalise des bénéfices, les intérêts majoritaires sont alors crédités de tous ces profits jusqu'à ce que la partie qu'ils avaient assumée des pertes imputables aux intérêts minoritaires ait été totalement éliminée.

4.3.15 Résultat par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice (à l'exception des actions propres).

en €	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Résultat net du groupe	10 145 003	5 910 336
Nombre d'actions	13 607 530	13 563 229
Résultat de base par action	0,75	0,44
Résultat net du groupe	10 145 003	5 910 336
Effet de la dilution	901 051	
OCA	854 701	
AGA	46 350	
Nombre d'actions dilué	14 508 581	13 563 229
Résultat dilué par action	0,70	0,44

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, augmenté du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires qui auraient été émises suite à la conversion en actions ordinaires, de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

4.3.16 CICE

La comptabilisation du CICE a été réalisée par l'option :

- d'une diminution des charges de personnel, crédit d'un sous compte 64 (ANC, note d'information du 28 février 2013) ;
- une des autres solutions envisagées (en diminution de l'impôt ou en produit d'exploitation).

Les impacts de la prise en compte du CICE sur les états financiers, sont les suivants : 36,6 k€ au crédit du compte 649000 pour Viseo Management et 1183,7 k€ pour le reste du groupe.

Les créances en germe de CICE 2018 a fait l'objet au cours de l'exercice d'un préfinancement auprès de BPI à hauteur de 95% du montant de la créance en germe cédée.

Conformément aux dispositions de l'article 244 quater C du code général des impôts, nous précisons que le CICE ayant pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises, notre entité l'utilise à travers notamment des efforts :

- de formation et de recrutement ;
- d'investissements dans les locaux ;
- et de reconstitution de leur fonds de roulement.

4.4 Méthodes préférentielles

4.4.1 Engagements de retraite

Conformément au paragraphe 300 du règlement 99.02, les obligations liées aux indemnités légales ou conventionnelles de départ à la retraite ont été évaluées à la clôture et font l'objet d'une comptabilisation en provision.

4.4.2 Opérations de location financement

Conformément au paragraphe 300 du règlement 99.02, les opérations significatives réalisées au moyen d'un contrat de location-financement sont retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat. Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités pour les immobilisations acquises, et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

4.4.3 Traitement des écarts de conversion

Conformément au paragraphe 300 du règlement 99.02, les écarts sont inscrits dans le compte de résultat selon la méthode décrite en § 4.3.4.

4.4.4 Enregistrement des produits à l'avancement

Conformément au paragraphe 300 du règlement 99.02, les opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice sont comptabilisées suivant la méthode de l'avancement.

5 Informations relatives au périmètre de consolidation

5.1 Principes

Les méthodes de consolidation sont détaillées en § 4.2.1.

5.2 Liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2018

SOCIETE	N° SIREN	DEWISE	% intérêts	% contrôle	% intérêts N-1	% contrôle N-1	Méthode conso N
VISEO MANAGEMENT (SAS)	793 288 010	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
Viseo (SA)	428 104 012	EUR	96,74%	96,74%	83,42%	83,42%	IG
Viseo BI (SA)	440 964 864	EUR	96,01%	99,87%	83,27%	99,82%	IG
Viseo Technologies (SAS)	420 798 100	EUR	95,57%	100,00%	83,27%	100,00%	IG
Viseo Digital (SAS)	348 849 522	EUR	93,42%	96,57%	81,75%	96,57%	IG
DeltaMetric (SAS)	448 223 842	EUR	96,74%	100,00%	83,42%	100,00%	IG
Viseo Customer Success (SAS)	520 408 386	EUR	55,45%	56,00%	20,52%	24,60%	IG
Colibri	834 242 703	EUR	96,74%	100,00%	83,42%	100,00%	IG
Viseo Australia		AUD	96,74%	100,00%	83,42%	100,00%	IG
Viseo Gmbh		EUR	Dissoute	Dissoute	83,42%	100,00%	IG
Viseo USA Inc		USD	96,74%	100,00%	83,42%	100,00%	IG
Viseo Hong-Kong Ltd		HKD	96,74%	100,00%	83,42%	100,00%	IG
Viseo Asia Pte Ltd		SGD	96,74%	100,00%	83,42%	100,00%	IG
Vi-One North Africa		MAD	96,74%	100,00%	83,42%	100,00%	IG
Nait Consulting Services Pte Ltd		SGD	96,74%	100,00%	83,42%	100,00%	IG
Viseo BPO Philippines Inc		PHP	96,74%	100,00%	83,42%	100,00%	IG
Birchman Networks S.L.		EUR	60,00%	100,00%	-	-	IG
Birchman Btech S.L.		EUR	60,00%	100,00%	-	-	IG
Birchman Consulting S.L.		EUR	60,00%	100,00%	-	-	IG
Diagonal Empire S.L.		EUR	60,00%	100,00%	-	-	IG
Birchman Iberica S.L.		EUR	60,00%	100,00%	-	-	IG
PortVsieo Portugal (1)		EUR	100,00%	100,00%			NC

(1) La société a été créée le 18 décembre 2018 et sera consolidée à compter du 1 janvier 2019

I.G. : Intégration globale

M.E.E. : Mise en équivalence

NC : Non consolidée

6 Comparabilité des comptes

6.1 Evolution du périmètre de consolidation

- Au cours de l'exercice 2018, la société Viseo Management a acquis 117 000 actions de la société Birchman Consulting, société de services informatiques basée en Espagne, soit 60% du capital.
- La société a créé une filiale au Portugal, dénommée PORTVISEO Portugal, au capital de 20.000E et détenue à 100%. Compte tenu d'une création le 18 décembre 2018, la société n'a eu aucune activité sur l'exercice.

L'analyse ci-dessous détaille les justes valeurs des actifs et passifs acquis et rapproche les flux de trésorerie correspondants sur l'opération Birchman Consulting Spain :

	Juste valeur bilan ouverture (K€)
Actifs incorporels	7
Actifs corporels	83
Immobilisations financières	1 194
BFR net	4 166
Trésorerie (négative)	(1 036)
Emprunts et dettes financières	(651)
Actif net acquis	3 762
Ecart acquisition	12 954
Coût d'acquisition	16 716
Trésorerie nette acquise	(1 727)
Décassement 2018 pour l'acquisition Birchman Consulting net de trésorerie acquise	(18 468)

6.2 Compte de résultat Pro Forma

Un compte de résultat pro forma au 31 décembre 2018 a été réalisé en intégrant les sociétés du palier Birchman et la société Viseo Customer Success (ex Devenson) sur 12 mois.

	31 décembre 2018 (12 mois - Proforma)
Chiffre d'affaires	209 826
Production immobilisée	767
Production	210 593
Achats consommés	-
Marge brute	210 593
Autres achats et charges externes	(61 969)
Charges de personnel (inclus participation des salariés)	(133 536)
Impôts et taxes	(4 170)
Autres produits d'exploitation	4 247
Autres charges d'exploitation	(167)
EBITDA	14 997
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	(1 571)
<i>Dont dot./prov. engagements de retraite</i>	<i>(467)</i>
Résultat d'exploitation	13 426
Résultat financier	(1 777)
Résultat courant des entreprises intégrées	11 649
Charges et produits exceptionnels	(87)
Impôts sur les résultats	(440)
Résultat net des entreprises intégrées	11 122
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	(66)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	11 056
Intérêts minoritaires	1 029
Résultat net (part du groupe)	10 027

7 Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations (en milliers d’Euros)

7.1 Postes du bilan

7.1.1 Actif immobilisé

7.1.1.1 Ecarts d’acquisition

	31 décembre 2017	Augment.	Diminut.	Autres mouvements	Ecarts de conversion	31 décembre 2018
GROUPE VISEO	32 569	9 982	(104)	-	-	42 448
DEVENSON	379	374	-	-	-	753
NAIT CONSULTING	259	216	-	-	12	486
BIRCHMAN CONSULTING	-	12 954	-	-	-	12 954
Valeurs nettes	33 208	23 525	(104)	-	12	56 641

Au cours de l’exercice 2018, la société Viseo Management a acquis la société Birchman Consulting (c.f. §6.1.1). Un écart d’acquisition a été calculé sur la base du prix d’acquisition incluant les honoraires d’acquisition et de l’actif net du groupe valorisé au 1 mars 2018.

Suite à un rachat des minoritaires de Viseo SA par Viseo management, un écart complémentaire a été calculé sur la base du prix d’acquisition incluant les honoraires d’acquisition et de l’actif net du groupe valorisé au 1^{er} janvier 2018.

En vertu des clauses d’earn-out du contrat d’achat signé avec la société Deltametric et Nait, le Groupe Viseo a payé un complément de prix en 2018 de 88 K€ à delta et 215 K€ à Nait. A contrario, Le groupe Viseo a reçu 104 K€ de Digital suite à l’activation de la garantie de passif.

7.1.1.2 Immobilisations incorporelles

	31 décembre 2017	Variation périmètre	Augment.	Diminut.	Autres variations	31 décembre 2018
Valeurs brutes						
Concessions, brevets, licences	3 701	917	833	(24)	309	5 736
Autres immobilisations incorporelles	224	-	-	-	-	224
Immobilisations incorporelles en-cours	519	-	92	-	(305)	306
Total	4 444	917	924	(24)	5	6 267
Amortissements						
Concessions, brevets, licences	(3 244)	(906)	(401)	-	2	(4 549)
Autres immobilisations incorporelles	(210)	-	-	-	-	(210)
Total	(3 454)	(906)	(401)	-	2	(4 759)
Valeurs nettes	990	11	523	(24)	7	1 508

7.1.1.3 Immobilisations corporelles

	31 décembre 2017	Variation périmètre	Augment.	Diminut.	Autres variations	31 décembre 2018
Valeurs brutes						
Constructions	72	-	25	-	3	99
Installations techniques, mat. & out.	20	534	-	(5)	0	550
Instal, mat. & out. en crédit-bail	162	-	-	-	-	162
Autres immobilisations corporelles	4 811	1 004	799	(15)	434	7 032
Autres immo. corp. en crédit-bail	40	-	-	-	-	40
Immobilisations corporelles en cours	304	-	-	-	(304)	-
Avances et acomptes	115	-	-	-	(115)	-
Total	5 525	1 539	824	(21)	17	7 884
Amortissements						
Constructions	(54)	-	(9)	-	(1)	(64)
Installations techniques, mat. & out.	(19)	(480)	(34)	5	(0)	(528)
Instal, mat. & out. en crédit-bail	(81)	-	(32)	-	-	(114)
Autres immobilisations corporelles	(3 087)	(915)	(483)	15	(9)	(4 478)
Autres immo. corp. en crédit-bail	(34)	-	(2)	-	-	(36)
Total	(3 275)	(1 394)	(560)	21	(11)	(5 219)
Valeurs nettes						
Constructions	18	-	16	-	1	35
Installations techniques, mat. & out.	1	55	(34)	-	0	22
Instal, mat. & out. en crédit-bail	81	-	(32)	-	-	48
Autres immobilisations corporelles	1 723	90	316	-	425	2 555
Autres immo. corp. en crédit-bail	7	-	(2)	-	-	5
Immobilisations corporelles en cours	304	-	-	-	(304)	-
Avances et acomptes	115	-	-	-	(115)	-
Valeurs nettes	2 250	145	264	-	7	2 665

Ventilation des immobilisations par zone géographique :

	Immobilisations incorporelles	Installations techniques	Autres immobilisations corporelles	Autres immobilisations en Crédit bail
Pôle France	1 476	0	2 292	41
Pôle Iberia	11	0	117	0
Pôle Noth Africa	0	0	67	0
Pôle Asie Pacifique	21	0	145	0
Pôle Amériques	0	0	3	0
Total	1 508	0	2 624	41

7.1.1.4 Immobilisations financières

	31 décembre 2017	Variation périmètre	Augment.	Diminut.	Autres variations	31 décembre 2018
Valeurs brutes						
Titres de participations	20	58	0	(20)	-	58
Créances rattachées à des participations	-	1 931	6	(1 878)	-	60
Autres immobilisations financières	809	-	273	(70)	3	1 015
Total	829	1 989	279	(1 968)	3	1 133
Provisions pour dépréciation	-	-	-	-	-	-
Valeurs nettes	829	1 989	279	(1 968)	3	1 133

Les autres immobilisations financières sont constituées essentiellement par les dépôts de garantie versés.

7.1.1.5 Titres mis en équivalence

Au 31 décembre 2017, la valeur consolidée des titres mis en équivalence Viseo Customer Success (ex Devenson) s'élevait à - 47 k€ et était constatée en provision pour risques et charges. Au cours de l'exercice 2018, le groupe a pris le contrôle de la société Viseo Customer Success en septembre 2018, et depuis cette date la société est consolidée en intégration globale (c.f. §6.1.1).

7.1.2 Actif circulant

Ventilation des créances brutes :

	31 décembre 2017	31 décembre 2018	A un an plus	au A plus d'un an
Valeurs brutes				
Avances et acomptes versés	220	119	119	-
Clients et comptes rattachés	30 926	48 797	48 797	-
Créances fiscales hors IS	14 088	17 798	17 798	-
Créances d'impôts	4 369	2 368	2 368	-
Créances sociales	516	257	257	-
Autres créances	7 144	7 830	7 830	-
Charges constatées d'avance	1 795	3 296	3 296	-
Charges à répartir	291	790	147	643
Impôt différé actif	1 982	4 815	1 053	3 762
Total	61 332	86 071	81 665	4 405

Les charges constatées d'avance correspondent à des charges d'exploitation dont le fait générateur est sur l'exercice suivant.

Les charges à répartir sont relatives à l'étalement des frais d'émissions d'emprunt sur la durée des emprunts souscrits en avril 2018.

Dépréciation des créances :

	31 décembre 2017	31 décembre 2018	A un an plus	au A plus an	d'un an
Dépréciations					
Clients et comptes rattachés	(1 428)	(2 563)	(2 563)	-	-
Comptes courants	-	(51)	(51)	-	-
Autres créances	(2 034)	(1 986)	(1 986)	-	-
Total	(3 462)	(4 599)	(4 599)		-

Les autres créances sont constituées par les retenues de garantie pour un montant de 2 643k€, du préfinancement des créances CICE ou CIR.

Les créances d'anciennes filiales de NOVEDIA, hors périmètre d'acquisition, intégrées en février 2014, ont été provisionnées à 100%.

Les dotations et reprises sont comptabilisées en résultat d'exploitation.

Ventilation des impôts différés :

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Différences temporaires	3 710	938
Retraitements	1 106	1 044
Total ventilations impôts différés	4 815	1 982

Ventilation des impôts différés par poste :

	31 décembre 2017	Variation de périmètre	Impact résultat	Effets de change	31 décembre 2018
Immobilisations corporelles	176	-	(63)	3	117
Provisions	868	-	120	-	988
Autres	525	512	(55)	4	985
Reports déficitaires	1 164		1 708	-	2 872
Impôts différés actifs (bruts) et passifs	2 733	512	1 710	7	4 962
Impôts différés actifs non reconnus	(751)		608	(4)	(147)
Impôts différés nets	1 982	512	2 318	3	4 815
<i>Dont impôts différés actifs reconnus</i>	1 982	512	2 318	3	4 815
<i>Dont impôts différés passifs</i>					

7.1.3 Capitaux propres

Au 31 décembre 2018, le capital social est de 13 607 530 € et se compose de 13 607 530 actions.
Tableau de variation des capitaux propres :

	Capital	Primes	Réserve et écart de conv.	Subvention d'invest.	Actions d'auto contrôle	Résultat de l'exercice	Capitaux propres - Part Groupe	Total des intérêts minoritaires	Total de l'ensemble consolidé
Situation au 31/12/2016	13 234	9 535	979	151	(64)	1 829	25 666	(50)	25 616
Affectation du résultat	-	-	1 829	-	-	(1 829)	-	-	-
Résultat de la période	-	-	-	-	-	5 620	5 620	1 197	6 817
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	122	122
Versement de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	(99)	(99)
Augmentation de capital	414	440	-	-	-	-	854	-	854
Réduction de capital	(85)	(50)	(64)	-	-	-	(199)	-	(199)
Subventions d'investissement reçues	-	-	-	650	-	-	650	131	781
Subventions d'investissement virées au résultat	-	-	-	(781)	-	-	(781)	(157)	(938)
Elimination des actions d'auto contrôle	-	-	-	-	(536)	-	(536)	(117)	(653)
Variation des écarts de conversion	-	-	(47)	-	-	-	(47)	(10)	(57)
Reclass	-	-	15	-	-	-	15	(2)	13
Situation au 31/12/2017	13 563	9 925	2 711	21	(600)	5 620	31 242	1 016	32 258
Affectation du résultat	-	-	5 620	-	-	(5 620)	-	-	-
Résultat de la période	-	-	-	-	-	10 145	10 145	1 135	11 280
Variation de périmètre	-	-	(113)	113	-	-	-	1 792	1 792
Versement de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	8	8
Augmentation de capital	1 233	3 957	-	-	-	-	5 190	-	5 190
Réduction de capital	(1 189)	(3 522)	(200)	-	-	-	(4 911)	-	(4 911)
Subventions d'investissement reçues	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subventions d'investissement virées au résultat	-	-	-	(450)	-	-	(450)	(21)	(471)
Correction présentation subvention	-	-	(745)	745	-	-	-	-	-
Elimination des actions d'auto contrôle	-	-	-	-	(17)	-	(17)	-	(17)
Variation des écarts de conversion	-	-	38	-	-	-	38	(4)	34
Autres	-	-	2	-	-	-	2	(1)	1
Situation au 31/12/2018	13 608	10 360	7 313	429	(617)	10 145	41 238	3 926	45 163

7.1.4 Provisions

Les provisions pour risques et charges s'analysent de la façon suivante :

	31 décembre 2017	Variation périmètre	Dotations	Reprises	Autres	Ecart de conversion	31 décembre 2018
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	3 618	-	467	-	-	-	4 085
Provisions pour litiges	797	-	7	(467)	-	2	339
Provisions pour garantie	-	-	-	-	-	-	-
Autres provisions pour risques & charges financières	834	(113)	153	(619)	66	(1)	320
Provision pour pertes de change	0	-	(0)	-	-	(0)	(0)
Total	5 249	(47)	627	(1 086)	-	0	4 744

Dans le cadre du contrôle fiscal de VISEO BI et VISEO DIGITAL sur le CIR 2012 sur le CIR 2012-2013 et 2014, les propositions de rectification avaient fait l'objet d'une contestation de la part des sociétés concernées. Cette contestation a été acceptée pour un montant de 305 K€ mais la provision a été conservée tant que la notification d'acceptation n'a pas été reçue de l'administration.

Le reste des dotations correspondent à des contentieux prud'homaux ou commerciaux.

Les autres provisions pour risques et charges financières correspondent principalement à la provision pour non conversion des OC.

Le Groupe a aussi doté une provision de 355 KEUR au regard d'un litige dans la société Novedia antérieur à son acquisition. L'affaire est couverte par la Garantie de Passif signée lors de l'acquisition. La provision a été reprise, les litiges ayant été soldés. La Garantie de Passif a été partiellement honorée par les garants.

7.1.5 Emprunts et dettes financières

Les dettes financières se ventilent ainsi :

	31 décembre 2017	31 décembre 2018	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires	6 900	17 000	-	-	17 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7 596	22 982	4 814	16 140	2 028
Emprunts liés au retraitement du crédit-bail	89	55	35	20	-
Concours bancaires courants	770	3 983	3 983	-	-
Autres emprunts et dettes assimilées	881	646	646	-	-
Total emprunts et dettes financières	16 236	44 666	9 478	16 160	19 028

La dette financière a varié comme suit :

Variation des dettes financières	31 décembre 2017	Augmentation	Remb.	Entrée de périmètre	Variation	Variations des cours de change	31 décembre 2018
Emprunts obligataires	6 900	16 500	(6 400)	-	-	-	17 000
Emprunts auprès établis. de crédit	7 596	24 033	(9 735)	1 086	-	2	22 982
Autres emprunts et dettes assimilées	881	188	(458)	35	-	1	646
Concours bancaires courants	770	-	-	2 554	656	2	3 983
Crédit bail	89	-	(34)	-	-	-	55
Emprunts et dettes financières	16 236	40 721	(16 627)	3 675	656	5	44 666

Viseo Management

Dans le cadre de ses prises de participation et de la restructuration de la dette financière du groupe, la société a procédé :

- A la souscription d'un emprunt obligataire de 16 500 K€ composé d'obligations simples, amortissable in fine à échéance de 7 ans. La société a procédé au remboursement d'une tranche de 1 500 K€ sur l'exercice.
- Au remboursement d'une tranche de l'emprunt obligataire convertible souscrit en 2016 auprès de la banque BPI, et ce à hauteur de 2 999 K€
- Dans le cadre d'un contrat senior, à la souscription de plusieurs emprunts amortissables pour un montant global de 20 000 K€ sur une durée de 72 mois.
- A la souscription d'un crédit renouvelable de 2 500 K€ destiné à financer les besoins en fonds de roulement du groupe.
- A la souscription d'un prêt relai croissance de 5 000 K€ sur une durée de 5 ans assorti d'un gage espèces de 250 K€

7.1.6 Autres dettes et comptes de régularisations

	31 décembre 2017	31 décembre 2018	A moins d'un an	de 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Fournisseurs	15 454	19 303	19 303	-	-
Avances et acomptes	141	419	419	-	-
Dettes fiscales et sociales	31 550	39 801	39 801	-	-
Comptes courants	69	58	58	-	-
Impôts sur les bénéfices	540	336	336	-	-
Dettes diverses	273	1 257	1 257	-	-
Produits constatés d'avance	3 914	6 995	6 995	-	-
Dettes sur acquisition d'actif	-	185	185	-	-
Total autres dettes et comptes de régul.	51 941	68 354	68 354	-	-

7.2 Postes du compte de résultat

7.2.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Par zones géographiques :

CHIFFRE D'AFFAIRES	2018		2017	
	En K€	En %	En K€	En %
Pôle France	145 189	72,30%	136 393	92,24%
Pôle Iberia	36 906	18,38%	-	-
Europe	2 878	1,43%	868	0,59%
Pôle North Africa	367	0,18%	121	0,08%
Pôle Asie Pacifique	8 774	4,37%	5 241	3,54%
Pôle Amériques	6 687	3,33%	5 237	3,54%
Total chiffre d'affaires	200 801	100%	147 860	100%

Par solutions :

CHIFFRE D'AFFAIRES	2018		2017	
	En K€	En %	En K€	En %
BU DATA & PROCESS	139 448	69,45%	93 282	63,09%
BU TECHNOLOGIES	53 264	26,53%	45 099	30,50%
BU DIGITAL	7 722	3,85%	7 702	5,21%
AUTRES	367	0,18%	1 777	1,20%
Total chiffre d'affaires	200 801	100%	147 860	100%

7.2.2 Autres produits d'exploitation

	Exercice 2018	Exercice 2017
Autres produits d'exploitation		
Subventions d'exploitation	3 166	4 031
Transfert de charges	1 007	220
Autres produits	74	28
Total autres produits d'exploitation	4 247	4 280

Le crédit d'impôt recherche (CIR) au titre de 2018 a été comptabilisé en subvention d'exploitation. Le montant de CIR au titre de 2018 est égal à 2 817 K€. Les autres subventions liées aux activités de recherche représentent 349 k€.

Les sociétés VISEO Technologies bénéficie d'une subvention d'investissement. Le groupe enregistre une variation de - 471 k€ en 2018. La subvention est maintenue en capitaux propres.

7.2.3 Variations nettes des amortissements et des dépréciations

	Exercice 2018	Exercice 2017
Reprises de dépréciation sur actif circulant	233	18
Reprises de provisions	340	49
Total reprises d'amortissements et de provisions	573	67
Dotations aux amortissements d'exploitation	(962)	(620)
Dotations aux dépréciation sur actif circulant	(55)	(202)
Dotations aux provisions d'exploitation	(1 042)	(803)
Total dotations aux amortissements et aux provisions	(2 059)	(1 625)

7.2.4 Charges de personnel

	Exercice 2018	Exercice 2017
Charges de personnel		
Salaires et traitements	91 731	67 547
Charges de personnel	35 236	27 297
Participation des salariés	617	303
Total des charges de personnel	127 585	95 147

7.2.5 Résultat d'exploitation

Ventilation du résultat d'exploitation par solution :

EBIT	2018		2017	
	En K€	En %	En K€	En %
BU DATA & PROCESS	7 751	56,71%	5 056	57,08%
BU TECHNOLOGIES	3 745	27,40%	2 569	29,00%
BU DIGITAL	226	-1,65%	17	0,19%
AUTRES	2 398	17,54%	1 216	13,73%
Total EBIT	13 668	100%	8 858	100%

7.2.6 Rémunérations allouées aux dirigeants

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

7.2.7 Charges et produits financiers

Le résultat financier s'analyse comme suit :

	Exercice 2018	Exercice 2017
Produits financiers		
Gains de change	212	350
Autres produits financiers	178	69
Reprises sur amortissements et provisions	383	6
Total des produits financiers	774	425
Charges financières		
Dotations aux amortissements et aux provisions	(61)	(220)
Intérêts et charges assimilées	(2 321)	(784)
Pertes de change	(198)	(607)
Total des charges financières	(2 579)	(1 611)
Résultat financier	(1 805)	(1 187)

Il s'agit principalement des intérêts des emprunts du groupe et de la dotation de la prime de non conversion des emprunts obligataires émis par VISEO MANAGEMENT.

7.2.8 Charges et produits exceptionnels

	Exercice 2018	Exercice 2017
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	18	23
Produits exceptionnels sur opérations en capital	-	106
- Sur cession de titres de participations	141	0
Autres produits exceptionnels	59	98
Reprises de provisions et transferts de charges	515	688
Total	733	915
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(114)	(60)
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	(68)	(24)
Autres charges exceptionnelles	(574)	(394)
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions	(61)	(355)
Total	(817)	(833)
Résultat exceptionnel	(84)	82

Les charges exceptionnelles correspondent principalement à la résolution d'un litige, compensées par la reprise de provision qui avait été constituée en 2017.

7.2.9 Impôts sur les bénéfices

Ventilation de la charge d'impôts au compte de résultat :

	Exercice 2018	Exercice 2017
Impôt exigible	(764)	(159)
Charge (produits) d'impôts différés	2 188	124
Pdt ou ch d'impôt lié à l'int. fiscale	(1 855)	(710)
Total	(432)	(745)

Preuve d'impôts :

Le taux effectif d'impôt qui ressort au compte de résultat consolidé diffère du taux normal d'impôt en vigueur en France. L'analyse des origines de cet écart est présentée ci-dessous :

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2018	31/12/2017
Résultat avant impôt	11 714	7 917
Taux d'imposition normal applicable en France (%)	33,33%	33,33%
(Charge) produit d'impôt théorique	(3 904)	(2 639)
Incidence des :		
Impacts taux local vs taux statutaire	(11)	(38)
Impact changement de taux des filiales françaises	(462)	(153)
Impact des différences permanentes en liasse fiscale	353	2
Retenues à la source (quote-part de frais & charges)	2	(40)
Effets CIR reclassés en capitaux propres	-	(9)
Déficits non activés	(138)	(220)
Consommation des IDA non activés antérieurement	-	708
Activation déficits anciennement non reconnus	2 383	340
Crédit d'impôt	1 343	1 489
Autres	3	(187)
(Charge) produit d'impôt effectivement constaté	(432)	(745)
Taux d'impôt effectif (%)	3,69%	9,41%

Suite à la fusion de Novedia SA dans Viseo Digital, la société Viseo Digital a déposé une demande d'agrément pour transférer les déficits fiscaux de l'absorbée (2 032 k€ en impôt). L'administration fiscale a donné son accord sur ce transfert en date du 25 avril 2018.

Au cours de l'exercice 2018, des déficits fiscaux non reconnus ont été activés dans les comptes consolidés (2 383 k€ d'impact dans la preuve d'impôt) principalement sur les entités suivantes : Viseo DeltaMetric, Viseo BI et Viseo Management.

8 Autres informations

8.1 Evénements postérieurs à la clôture

La société VISEO MANAGEMENT a absorbé sa filiale VISEO SA le 2 janvier 2019, avec un effet rétroactif juridique et fiscal au 1^{er} janvier 2019.

La société a également absorbé sa filiale à 100%, la société DELTAMETRIC, en date du 31 mars 2019 avec un effet rétroactif juridique et fiscal au 1^{er} janvier 2019.

La société a procédé en date du 14 février 2019 à une réduction de capital de 296 876 euros, suite au rachat des actions de l'un de ses actionnaires.

8.2 Engagements hors bilan

8.2.1 Engagements donnés

Engagements donnés par la société VISEO Management :

La société a consenti aux profits des organismes financiers les garanties suivantes :

- Nantissement de 2 953 185 actions de la filiale VISEO SA
- Nantissement de 1 action de la société VISEO BI,
- Nantissement de 1 action de la société VISEO DIGITAL,
- Nantissement de 487 actions de la société VISEO CUSTOMER SERVICES,
- Nantissement de 117 000 actions de la filiale BIRCHMAN Consulting,
- Nantissement de 3 comptes spécial fruits et produits.

La société s'engage également à respecter, au niveau des comptes consolidés du groupe, trois ratios financiers (covenant bancaires) définis par les conventions de prêt, et ce à chaque date de publication de ses comptes consolidés annuels.

Dans le cadre de l'acquisition de la société BIRCHMAN Spain Consulting, le contrat de cession prévoit que la société dispose d'une option d'achat de 78.000 actions de la cible, et le détenteur une option de vente de ces mêmes actions, pour un prix plancher fixé au contrat à 9.760.000 E. Cette option permettra à la société de détenir 100% du capital.

Dans le cadre de la prise de participation au capital de la société VISEO CUSTOMER SERVICES à hauteur de 487 actions, la société dispose d'une option d'achat portant sur 776 actions exerçable à compter de l'exercice 2021, dont le prix est indéterminé à ce jour. Cette option permettra à la société de détenir 100% du capital.

Engagements donnés par la société VISEO SA :

La société Viseo SA a consenti au profit de certains de ses partenaires financiers les garanties suivantes :

- Nantissement de 629 592 actions de la filiale VISEO BI ;
- Nantissement d'un compte ouvert dans ses livres pour un montant de 64.170 E en garantie de cautionnements délivré sur les loyers (bail commercial).

Autres informations complémentaires

. (1) Engagements donnés concernant les filiales (cautions) :

- La société VISEO s'est portée caution en 2013 au profit de sa filiale VISEO INC USA à hauteur d'un montant de 500.000 \$ (soit un montant correspondant à 436.681 E au cours du dollars US au 31/12/2018 (1 Euro = 1,145 USD) afin de garantir une facilité de caisse accordée à sa filiale.

. (2) Autres engagements donnés :

- Dans le cadre de la souscription du prêt auprès de BPI France relatif à l'acquisition du groupe NOVEDIA, la société s'est engagée à conserver les titres de la société NOVEDIA SA pendant toute la durée du prêt, soit sur une durée de 7 ans.

- Dans le cadre des prêts relatifs au refinancement de la dette obligataire :

. Clause Pari Passu : la société s'engage pendant toute la durée du prêt à ne pas consentir pour sûreté de toute dette d'emprunt présente ou future ou pour sûreté de tout engagement de garantie contracté auprès ou envers qui que ce soit, présent ou futur, aucune hypothèque, aucun nantissement, gage ou d'autres droits ou garantie quelconques sur tout ou partie de ses actifs ou revenus présent ou futurs, sans faire bénéficier les Banques de la même sûreté au même rang ou leur conférer toute autre sûreté que les Banques jugeront équivalente.

. Covenants bancaires : la société s'engage à respecter, au niveau du groupe consolidé, trois ratios financiers définis par les conventions de prêts, et ce à chaque date de publication de ses comptes annuels.

. (3) Relatif aux baux commerciaux des locaux de :

- **Boulogne** (Immeuble ILEO : période ferme de 6 ans pour un montant de 1 282 639 € soit 40,5 mois; Immeuble rue de Paris : période ferme de 6 ans pour un montant de 1 668 420 € (soit 39 mois) auquel s'ajoute 328 143 € (soit 39 mois) suite à la prise à bail de locaux complémentaires rue Pasteur par signature d'un nouveau bail),
- **Toulouse** (bail au 1/1/2018 avec période ferme de 6 ans pour un montant de 896 815 € sur 60 mois compte tenu d'une franchise de loyers de 12 mois),
- **Nantes** (période triennale au 01/06/2020 soit 29 mois pour un montant de 31.900 €),
- **Lyon** (période triennale au 15/09/2019 soit 20,5 mois pour un montant de 69 761 €),
- **Grenoble** (période ferme de 6 ans pour un montant de 554 956 € correspondant à 33 mois pour un montant de 221 056 € et 36 mois pour un montant de 333 900 €).

. (4) Relatif aux autres baux :

- Relatifs aux baux des véhicules en location longue durée (599 700 €).
- Relatif au crédit-bail mobilier : loyers restants à courir sur les véhicules pour un montant de 4 217 €, et 32 mois restants sur le contrat relatif aux aménagements des locaux de Boulogne (immeuble ILEO), soit un montant de 83 740 €.

Engagements donnés par la société VISEO BI :

Relatifs au bail des locaux d'Aix-en-Provence (nouveau bail au 1/9/2016) : période triennale à terme au 1/9/2019 soit 20 mois pour un montant global de 118.417 € ;

Engagements donnés par la société VISEO TECHNOLOGIES :

Relatif aux baux commerciaux des locaux de :

Grenoble (Le Pulsar 8) : 169.557 E (période triennale à terme au 31/12/2020 soit 36 mois).

Autres engagements :

- Avals & cautions : 727 k€ ;
- Autres engagements (Factor) : 5 572 k€.

8.3 Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat consolidé s'élève à 222 k€.

8.4 Effectif moyen

	2018	2017
France	1181	1117
VISEO SA	368	346
VISEO BI	137	122
VISEO TECHNO	452	402
VISEO DIGITAL	134	201
DELTAMETIC	16	15
VISEO CUSTOMER SUCCESS	44	0
VISEO MANAGEMENT	30	31
Espagne	524	0
Asie - Pacifique	146	117
VISEO ASIA	96	72
HONK-KONG	9	10
PHILIPPINES	35	29
AUSTRALIE	6	6
Maroc	102	89
USA	19	21
TOTAL	1 972	1 344

9 Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie

	Exercice 2018	Exercice 2017
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	11 280	6 818
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Amortissements et provisions	840	1 255
Subv. investissement inscrites au C/R	(471)	(937)
Variation des impôts différés	(2 194)	(124)
Plus-values de cession, nettes d'impôt	(7)	(80)
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	66	191
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES	9 514	7 122
Dividendes reçus des sociétés mise en équivalence		
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE	1 937	1 314
Flux net de trésorerie généré par l'activité	11 451	8 436
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations	(2 027)	(2 020)
Immobilisations incorporelles	(924)	(575)
Immobilisations corporelles	(824)	(1 280)
Immobilisations financières	(279)	(164)
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	1 975	114
Cessions d'immos corp., incorp. et fin. (net de la var. des créances)	20	14
Réduction des autres immos financières	1 955	99
Incidence des variations de périmètre	(29 626)	(37)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(29 678)	(1 945)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés par la société mère	-	-
Dividendes versés aux minoritaires	(2)	(99)
Augmentations (réductions) de capital	349	655
Emissions d'emprunts	40 721	413
Remboursements d'emprunts	(17 432)	(3 399)
Subvention d'investissements encaissées	342	692
Cession (acq. nette d'actions propres)	-	(703)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	23 978	(2 442)
VARIATION DE TRESORERIE	5 751	4 049
Trésorerie d'ouverture	9 713	5 753
Trésorerie de clôture	15 496	9 713
Incidence des variations de cours des devises	32	(89)

La variation du besoin en fonds de roulement est indiquée en valeur nette et retraitée des subventions d'investissement à recevoir