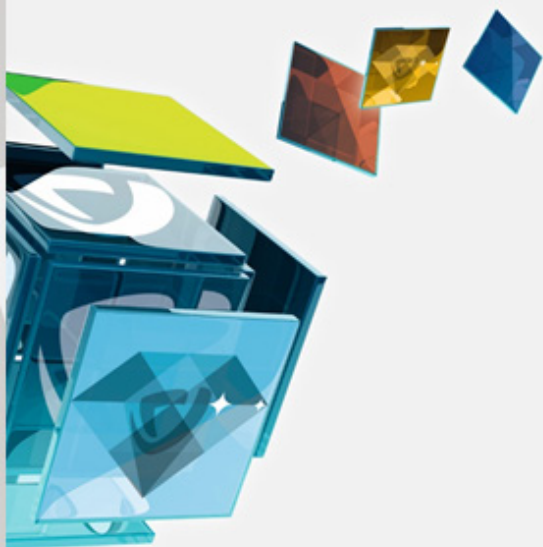


| RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2017



CRÉATEUR DE PLATEFORMES NUMÉRIQUES
pour l'entreprise du futur

Rapport de gestion semestriel
Comptes consolidés au 30 juin 2017
Rapport des Commissaires aux Comptes



Rapport de gestion semestriel

Au titre du 1^{er} semestre de son exercice 2017, Visiativ, éditeur et intégrateur de plateformes innovantes, a enregistré un chiffre d'affaires de 55,1 M€, en croissance soutenue de +19% dont +6% en organique, par rapport à un 1^{er} semestre 2016 déjà très dynamique (+72%).

Fort de ce bon 1^{er} semestre, les objectifs annuels du groupe sont ajustés à la hausse : entre 120 M€ et 125 M€ de chiffre d'affaires, dont au moins 22 M€ dans l'Édition, accompagné d'une progression de la rentabilité.

Données au 30/06 - En M€	S1 2016	S1 2017	Variation
Chiffre d'affaires	46,4	55,1	+19%
EBITDA¹	0,2	2,1	+1,9 M€
Résultat d'exploitation	(0,4)	0,9	+1,3 M€
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>(0,8%)</i>	1,5%	+2,3 pts
Résultat net part du Groupe	(0,4)	0,5	+0,9 M€

1 Résultat d'exploitation + Dotation aux amortissements

Les deux métiers du Groupe ont contribué à cette solide performance. Les ventes de l'intégration sont en hausse de +10%, dont +2% en organique, et l'Édition, qui a notamment bénéficié d'un contrat important dans l'assurance, affiche une progression de +75%, dont +28% en organique.

Cette bonne dynamique d'activité s'est accompagnée d'une hausse marquée de la rentabilité au sein des deux pôles :

- L'EBITDA du pôle Intégration a progressé de +57% à +1,1 M€. La marge d'exploitation a gagné +0,3 point à 1,7%, un niveau encore non normatif du fait des investissements de prises de parts de marché sur le segment 3DEXPERIENCE ;
- Porté par sa dynamique de croissance et un fort effet de levier opérationnel, le pôle Édition affiche un EBITDA de +1,0 M€, en amélioration de +1,5 M€ sur le semestre.

Pour l'ensemble du Groupe, l'EBITDA s'est établi à +2,1 M€ et le résultat d'exploitation à +0,9 M€, contre respectivement +0,2 M€ et (0,4) M€ au 1^{er} semestre 2016. L'atteinte de la rentabilité dès le 1^{er} semestre de l'exercice est d'autant plus significative que, pour un niveau de charges équivalent la seconde partie de l'année, concentre historiquement une part supérieure des ventes. Pour rappel, le résultat d'exploitation sur l'ensemble de l'exercice 2016 était ainsi ressorti à +4,6 M€.

En l'absence d'élément exceptionnel notable et grâce à une bonne maîtrise des charges financières, le résultat net part du Groupe est également positif à +0,5 M€, en hausse de +0,9 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2016.

Un plan de développement qui repose sur une assise financière solide

Au 1^{er} semestre 2017, le Groupe a généré une capacité d'autofinancement de 1,7 M€, mis en place de nouveaux financements pour 4,0 M€ auprès de Bpifrance et obtenu de ses banques des autorisations accrues d'autofinancement des acquisitions.

Visiativ dispose des marges de manœuvre financières nécessaires pour poursuivre une politique de croissance externe ambitieuse dans le cadre de son plan Next100.

Perspectives

Fort de son bon début d'exercice, Visiativ ajuste à la hausse ses objectifs annuels et vise désormais pour 2017 un chiffre d'affaires compris entre 120 M€ et 125 M€ (contre supérieur à 120 M€ initialement), dont au moins 22 M€ pour la partie Edition (contre supérieur à 20 M€ initialement). Cette croissance sera accompagnée de la poursuite de l'amélioration de la rentabilité.

Déploiement Stratégique et acquisitions

Le Groupe est également en ligne avec les objectifs de son plan Next100 qui vise à atteindre les 200 M€ de chiffre d'affaires à horizon 2020. Pour ce faire, il combinera croissance interne et acquisitions opportunes en poursuivant l'internationalisation de son pôle Intégration, avec notamment le **projet d'acquisition en cours de la société suisse c+e forum** qui positionnerait le groupe en tant que leader dans toute la Suisse sur SOLIDWORKS, et en renforçant son pôle Edition, à l'image des acquisitions de Numvision et Spread réalisées au 1^{er} semestre 2017.

Comptes consolidés semestriels clos au 30 juin 2017

Bilan consolidé – Actif

VISIATIV		30/06/2017			31/12/2016	30/06/2016
Bilan - Actif en K€	Notes	Montant brut	Amort. Prov.	Valeurs nettes comptables	Valeurs nettes comptables	Valeurs nettes comptables
Ecarts d'acquisition	4.1	32 399	-11 591	20 808	19 916	9 180
Immobilisations incorporelles	4.2	16 208	-12 042	4 166	3 563	2 169
Immobilisations corporelles	4.2	7 219	-4 114	3 105	2 785	1 068
Immobilisations financières	4.2	4 158	-181	3 977	2 823	3 064
TOTAL ACTIF IMMOBILISE		59 984	-27 928	32 056	29 087	15 481
Avances et acomptes versés	4.5	600		600	767	497
Stocks	4.4	59	-1	58	55	
Créances clients	4.3	20 049	-2 782	17 267	26 879	15 760
Autres créances	4.5	11 339	-278	11 060	9 399	6 334
Impôts différés actif	4.6	2 732		2 732	2 510	1 465
Disponibilités	4.7	15 218		15 218	19 480	11 332
Charges constatées d'avance	4.8	1 330		1 330	755	874
TOTAL ACTIF CIRCULANT		51 327	-3 062	48 266	59 845	36 262
Frais émission d'emprunts à étaler		294		294	315	
Ecarts de conversion actif		1		1	2	2
TOTAL ACTIF		111 607	-30 990	80 617	89 249	51 744

Bilan consolidé – Passif

VISIATIV BILAN - Passif en K€	Notes	30/06/2017	31/12/16	30/06/16
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	4.9	2 109	2 109	2 109
Primes d'émission		21 455	21 455	21 257
Réserves et report à nouveau		-7 428	-11 818	-10 827
Ecart de conversion groupe		434	437	419
Résultat de l'exercice	4.20	586	4 393	-434
TOTAL CAPITAUX PROPRES GROUPE		17 156	16 576	12 525
TOTAL INTERETS MINORITAIRES		2 058	2 311	4
TOTAL CAPITAUX PROPRES		19 214	18 887	12 529
Provisions pour risques et charges	4.11	1 658	1 636	1 292
Dettes financières	4.12	20 771	16 200	6 876
Avances et acomptes reçus	4.13	233	317	248
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.13	13 923	21 371	12 341
Dettes fiscales et sociales	4.13	14 626	18 569	11 331
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4.13	1 304	2 054	400
Autres dettes	4.13	209	499	141
Impôts différés passif	4.6	441	261	32
Produits constatés d'avance	4.8	8 238	9 455	6 553
TOTAL DETTES		61 403	70 362	39 215
Ecart de conversion passif		0	0	0
TOTAL PASSIF		80 617	89 249	51 744

Compte de résultat consolidé

VISIATIV Compte de résultat en K€	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises	4.15	44 680	39 032	87 628
Prestations de services	4.15	9 626	6 899	17 415
Autres refacturations	4.15	842	421	901
CHIFFRE D'AFFAIRES NET		55 148	46 353	105 945
Autres produits d'exploitation	4.16	2 418	1 559	5 763
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		57 565	47 912	111 708
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats de marchandises	4.17	23 061	21 485	47 446
Variation de stock de marchandises	4.17	-47	0	1
Autres achats et charges externes	4.17	9 608	6 930	15 565
Impôts, taxes et versements assimilés	4.17	907	740	1 638
Frais de personnel	4.17	21 144	17 936	38 890
Dotations aux amortissements sur immobilisations	4.17	1 253	589	1 604
Dotations aux provisions et dépréciations	4.17	680	525	1 775
Autres charges	4.17	106	60	169
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		56 711	48 266	107 087
RESULTAT D'EXPLOITATION		854	-354	4 621
Produits financiers	4.18	99	32	96
Charges financières	4.18	320	191	520
RESULTAT FINANCIER		-221	-159	-425
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		633	-513	4 196
Produits exceptionnels	4.19	12	244	542
Charges exceptionnelles	4.19	94	89	430
RESULTAT EXCEPTIONNEL		-82	154	112
Impôts sur les bénéfices		57	74	-402
BENEFICE OU PERTE DE L'EXERCICE		495	-433	4 710
Résultat des sociétés mises en équivalence		0	0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	4.1	0		0
RESULTAT CONSOLIDE		495	-433	4 710
RESULTAT GROUPE		586	-434	4 393
RESULTAT HORS GROUPE		-91	1	318
Résultat Groupe par action (en euros)	4.20	0,17	(0,12)	1,25
Résultat Groupe dilué par action (en euros)	4.20	0,17	(0,14)	1,34
Résultat par action avt dot. Amort. des Écarts d'acquisition (en euros)	4.20	0,17	(0,12)	1,25

Tableau de variation des capitaux propres

Variation des capitaux propres Montant en K€	Capital		Primes d'émission	Réserves et Report à nouveau	Ecart de conversion Groupe	Résultat de l'exercice	Capitaux propres -Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres TOTAL
	Nombre d'actions (en milliers)	Capital social							
Au 31 décembre 2015	2 975	1 785	14 628	-11 235	439	409	6 026	3	6 028
Affectation du résultat 2015				409		-409	0		0
Résultat net juin 2016						-434	-434	1	-433
Augmentation de capital	541	325	7 175				7 500		7 500
Frais d'augmentation de capital			-347				-347		-347
Rachat d'actions propres			-200				-200		-200
Ecart de conversion					-21		-21	1	-20
Au 30 juin 2016	3 516	2 109	21 256	-10 827	419	-434	12 524	4	12 528
Au 31 décembre 2016	3 516	2 109	21 454	-11 819	437	4 393	16 575	2 311	18 886
Affectation du résultat 2016				4 393		-4 393	0		0
Résultat net juin 2017						586	586	-91	495
Augmentation de capital							0		0
Frais d'augmentation de capital							0		0
Contrat de liquidité: actions propres				-3			-3		-3
Dividendes versés				1			1		1
Rachat d'actions propres							0		0
Ecart de conversion					-4		-4		-4
Variation de périmètre							0	-162	-162
Au 30 juin 2017	3 516	2 109	21 454	-7 428	434	586	17 156	2 058	19 214

Tableau de flux de trésorerie

VISIATIV		30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Tableau de flux de trésorerie en K€				
	Notes			
Flux de trésorerie générés par l'exploitation				
Résultat net		495	-433	4 710
(-) Elimination des amortissements des immobilisations incorporelles	4.2	-908	-430	-1 204
(-) Elimination des amortissements des immobilisation corporelles	4.2	-324	-158	-398
(-) Elimination des dépréciations des immobilisations financières	4.2	0	0	-73
(-) Dotations provisions (hors provisions clients)	4.11	-12	0	-1 264
(+) Reprises provisions (hors provisions clients)	4.11	19	0	1 075
(-) Plus ou moins values sur cession d'immobilisations		-2	140	-183
(+) Frais d'emprunts étalement		-19	0	0
(+) Variation des impôts différés	4.6	5	-41	786
Capacité d'autofinancement		1 736	56	5 971
(-) Variation du besoin en fonds de roulement net		-5 396	-4 608	42
Flux de trésorerie générés par l'exploitation		-3 660	-4 552	6 013
Flux de trésorerie générés par l'investissement				
Acquisition d'immobilisations incorporelles	4.2	-1 511	-828	-2 401
Acquisition d'immobilisations corporelles	4.2	-653	-259	-424
Acquisition d'immobilisations financières	4.2	-1 223	-413	-549
Cession d'immobilisations incorporelles	4.2	0	166	0
Variation d'immobilisations financières	4.2	168	23	308
Contrat de liquidité	4.2	0	-1 220	0
Dettes sur investissement financier	4.1	-750	-200	433
Incidence des variations de périmètre	4.1	-1 181	0	-11 722
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		-5 150	-2 731	-14 355
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement				
Augmentation de capital nette des frais d'augmentations de capital	4.9	0	7 154	7 151
Augmentation de capital-contribution des minoritaires		0		985
Emission d'emprunts	4.12	5 269	0	16 259
Remboursements d'emprunts et d'avances conditionnées	4.12	-688	-788	-7 762
Actions propres		-3		-1 080
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		4 578	6 366	15 553
Incidences des variations des cours de devises		-21	-19	10
Augmentation (Diminution) de la trésorerie		-4 252	-936	7 221
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture	4.7	19 451	12 230	12 230
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture	4.7	15 199	11 294	19 451
Augmentation (Diminution) de la trésorerie		-4 252	-936	7 221

Analyse détaillée de la variation du besoin de fond de roulement (BFR)

Détail de la variation du BFR en K€	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Stocks	3	0	-1
Créances clients	-9 548	-3 849	4 352
Autres créances	1 046	-1 564	1 543
Charges constatées d'avance et Frais d'emprunts	1 034	311	61
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 421	5 288	2 795
Dettes fiscales et sociales	3 909	3 698	1 432
Autres dettes	326	343	-403
Produits constatés d'avance	1 205	381	2 173
Total Variations	5 396	4 608	-41

Annexe des comptes consolidés semestriels

(Sauf indication contraire les montants mentionnés dans cette note annexe sont en Keuros.)

Table des matières

Note 1 : Présentation de l'activité et des évènements majeurs	10
1.1 Information relative à la Société et à son activité	10
1.2 Evènements marquants de l'exercice	10
1.3 Evènements postérieurs à la clôture	10
Note 2 : Principes, règles et méthodes comptables	10
2.1 Principe d'établissement des comptes consolidés	10
2.3 Utilisation de jugements et d'estimations	11
2.4 Changement de méthode comptable	11
Note 3 : Périmètre de consolidation	12
3.1 Méthodes de consolidation	12
3.2 Périmètre au 30 juin 2017	12
3.3 Variations de périmètre	12
3.4 Sociétés exclues du périmètre	12
Note 4 : Notes sur le bilan consolidé	13
Note 4.1 : Ecarts d'acquisition	13
Note 4.2 : Immobilisations incorporelles, corporelles et financières	13
Note 4.3 : Créances clients	14
Note 4.4 : Stocks	14
Note 4.5 : Détails de l'actif circulant par échéance	14
Note 4.6 : Impôts différés actif et passif	16
Note 4.7 : Trésorerie nette	17
Note 4.8 : Charges et produits constatés d'avance	17
Note 4.9 : Capitaux propres	18
Note 4.10 : Instruments de capitaux propres	18
Note 4.11 : Provisions pour risques et charges	18
Note 4.12 : Dettes financières	19
Note 4.12.1 : Echancier des dettes financières	19
Note 4.12.2 : Avances BpiFrance / Coface	20
Note 4.12.3 : Emprunts auprès des établissements de crédit	21
Note 4.13 : Détail du passif circulant par échéance	22
Note 4.14 : Détail des charges à payer	23
Note 4.15 : Chiffre d'affaires	23
Note 4.16 : Autres produits d'exploitation	24
Note 4.17 : Résultat d'exploitation par Métier	24
Note 4.18 : Produits et charges financiers	25
Note 4.19 : Produits et charges exceptionnels	25
Note 4.20 : Résultat par action	26
Note 4.21 : Engagements donnés et reçus	26
Note 4.22 : Effectifs	26

Note 1 : Présentation de l'activité et des évènements majeurs

Les états financiers consolidés semestriels résumés de VISIATIV établis selon la norme CRC 99-02 pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 15 septembre 2017 qui a autorisé sa publication.

1.1 Information relative à la Société et à son activité

VISIATIV (« la Société ») est une société anonyme, de droit français, mère du groupe VISIATIV (« le Groupe »). Elle est enregistrée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Lyon sous le numéro B 395 008 246.

Le Groupe s'est construit autour de l'intégration d'outils de CAO et de l'édition de logiciels collaboratifs et se développe autour de deux pôles « métiers » historiques et complémentaires : l'intégration de solutions innovantes et l'édition de logiciels pragmatiques.

Le siège social de la société est situé au 26 rue Benoit Bennier, 69260 Charbonnières-les-Bains.

1.2 Evènements marquants du semestre

- Deux nouveaux emprunts ont été contractés auprès de la BPI pour 4 M€ (cf. note 4.12.3 pour plus de détails)
- Prise de participation majoritaire à hauteur de 60% dans la société Numvision le 30 mai 2017, permettant d'ajouter rapidement une brique supplémentaire à la plateforme logicielle Moovapps pour faciliter le travail collaboratif.

1.3 Evènements postérieurs à la clôture

- Prise de participation majoritaire à hauteur de 67% dans la société Spreading Apps le 11 juillet 2017

Note 2 : Principes, règles et méthodes comptables

2.1 Principe d'établissement des comptes consolidés

Les comptes consolidés du Groupe VISIATIV sont présentés conformément au règlement CRC 99-02.

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

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

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

Pour une meilleure compréhension des comptes présentés, les principaux modes et méthodes d'évaluation retenus sont précisés ci-après, notamment lorsque :

- un choix est offert par la législation,
- une exception prévue par les textes est utilisée,
- l'application d'une prescription comptable ne suffit pas pour donner une image fidèle,
- il est dérogé aux prescriptions comptables.

S'agissant de comptes semestriels, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel CRC 99-02 pour la préparation des comptes consolidés. Ces notes doivent donc être complétées par la lecture des comptes consolidés de VISIATIV publiés au titre de l'exercice 2016.

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2016.

2.2 Utilisation de jugements et d'estimations

Pour préparer les états financiers consolidés, des estimations, des jugements et des hypothèses ont été faites par la Direction de la Société ; elles ont pu affecter les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif, les passifs éventuels à la date d'établissement des états financiers, et les montants présentés au titre des produits et des charges de l'exercice.

Ces estimations sont basées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Dans le cadre de l'élaboration de ces comptes consolidés, les principaux jugements effectués par la Direction ainsi que les principales hypothèses retenues sont :

- l'évaluation et la dépréciation des actifs corporels et incorporels,
- le calcul des impôts différés,
- l'évaluation des provisions.

2.3 Changement de méthode comptable

Aucun changement de méthode n'a été constaté.

Note 3 : Périmètre de consolidation

3.1 Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation retenues sont identiques à celles utilisées pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2016.

3.2 Périmètre au 30 juin 2017

Sociétés	30-juin-17		31-déc-16		30-juin-16		Méthode de consolidation
	% de contrôle	% d'intérêts	% de contrôle	% d'intérêts	% de contrôle	% d'intérêts	
AXEMBLE	100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG
AXEMBLE SUISSE	100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG
VISIATIV SOFTWARE	100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG
VISIATIV SOLUTION	100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG
CADWARE SYSTEMS	100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG
IDEVIA	(a)	(a)	(a)	(a)	100%	100%	IG
VISIATIV SUISSE	100%	100%	100%	100%	100%	100%	IG
VISIATIV AFRICA (EX ALLIATIV)	100%	100%	100%	100%	75%	75%	IG
VISIATIV MAROC	100%	100%	100%	100%	99,74%	99,74%	IG
KALISTA	100%	100%	51%	51%	NC	NC	IG
VISIATIV HOSTING	76%	76%	76%	76%	NC	NC	IG
NC2	76%	76%	76%	76%	NC	NC	IG
VSSB	51%	51%	51%	51%	NC	NC	IG
I PORTA	51%	51%	51%	51%	NC	NC	IG
SOLO SOLUTION	100%	100%	100%	100%	NC	NC	IG

(a) Fusion Absorption avec effet rétroactif au 1er janvier 2016 dans Visiativ Solutions

IG : Intégration Globale

MEQ : Mise En Equivalence

NC : Non consolidée

3.3 Variations de périmètre

Entrées de périmètre

- Néant

Sorties de périmètre

- NEANT

3.4 Sociétés exclus du périmètre

Il n'y a pas de changement significatif par rapport au 31 décembre 2016.

Note 4 : Notes sur le bilan consolidé

Note 4.1 : Ecart d'acquisition

ECARTS D'ACQUISITION (Montants en K€)	30/06/2016	31/12/2016			Augmentations	Variations de périmètre	Impact écart de conversion	30/06/2017
	Valeur nette	Valeur brute	Amortissements	Valeur nette				
Novaxel	1 220	1 743	-523	1 220				1 220
Axemble suisse	608	2 154	-1 537	617			-11	606
Isotools	443	759	-316	443				443
Alixence	398	505	-100	405				405
Isoflex	450	598	-149	450				450
Innocad	220	440	-220	220				220
Cadware System (Ex Imalia)	5 831	6 115	-291	5 824				5 824
Visiativ Africa	0	156	0	156				156
Kalista	0	77	0	77		348		424
Solo Solutions	0	6 418	0	6 418		42		6 460
Iporta	0	2 283	0	2 283		-15		2 268
NC2	0	1 794	0	1 794		-13		1 781
Autres écarts d'acquisition	11	8 494	-8 484	11	541			551
Total écarts d'acquisition	9 180	31 535	-11 619	19 916	541	362	-11	20 808

Note 4.2 : Immobilisations incorporelles, corporelles et financières

Les immobilisations et leurs variations se décomposent comme suit :

VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS (Montants en K€)	30/06/2016	31/12/2016	Acquisitions	Cessions	Variations de périmètre	Impact écart de conversion	Redassements et mises au rebut	30/06/2017
Frais d'établissement et de développement	0	428	103					531
Concessions, brevets & droits similaires	0	13 722	1 201				36	14 960
Logiciels	0	229	1					230
Autres postes d'immobilisations incorporelles	10 168	282	73			0		355
Autres immobilisations incorporelles en cours	27	36	132				-36	132
Total immobilisations incorporelles	10 195	14 698	1 511	0	0	0	0	16 208
Constructions	0	1 505	22					1 527
Terrains	0	306						306
Installations techniques, matériel et outillages industriels	9	251	3					254
Matériel de transport	30	89	1			0		90
Matériel de bureau, informatique, mobilier	654	2 206	189	-2	-3	-6		2 384
Autres immobilisations corporelles	1 939	2 228	438			-8		2 658
Total immobilisations corporelles	2 631	6 585	653	-2	-3	-14	0	7 219
Autres immobilisations financières	3 173	3 004	1 223	-168	100	-1		4 158
Total immobilisations financières	3 173	3 004	1 223	-168	100	-1	0	4 158
TOTAL GENERAL	16 000	24 287	3 387	-170	97	-16	0	27 585

AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS (Montants en K€)	30/06/2016	31/12/2016	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	Impact écart de conversion	30/06/2017	Valeurs nettes 30/06/2017
Frais d'établissement et de développement	0	201	73				274	257
Concessions, brevets & droits similaires	0	10 595	782				11 377	3 583
Logiciels	0	153	10				163	67
Autres postes d'immobilisations incorporelles	8 027	186	43				229	126
Autres immobilisations incorporelles en cours	0	0					0	132
Total immobilisations incorporelles	8 027	11 134	908	0	0	0	12 042	4 166
Constructions	0	606	45				651	876
Terrains	0	0					0	306
Installations techniques, matériel et outillages industriels	1	120	11				131	123
Matériel de transport	15	77	2			0	79	11
Matériel de bureau, informatique, mobilier	403	1 601	133		-2	-3	1 729	655
Autres immobilisations corporelles	1 144	1 396	132			-4	1 524	1 134
Total immobilisations corporelles	1 563	3 800	324	0	-2	-7	4 114	3 105
Autres immobilisations financières	109	182				-1	0	3 977
Total immobilisations financières	109	182	0	0	-1	0	181	3 977
TOTAL GENERAL	9 699	15 116	1 232	0	-3	-7	16 338	11 248

Le poste « autres postes d'immobilisations incorporelles » correspond principalement aux frais de développement de logiciels, qui sont activés lorsque les critères définis à la note 4.2 des comptes clos au 31 décembre 2016 sont satisfaits.

Au 30 juin 2017, les acquisitions d'immobilisations financières correspondent essentiellement à l'augmentation des participations dans les sociétés Kalista et Lynkoa (réciproquement 509 K€ et 291 K€) et à l'augmentation des dépôts et cautionnements versés pour 444 K€.

Le solde en espèce restant issu du contrat de liquidité s'élève à 75 K€ au 30 juin 2017.

Note 4.3 : Créances clients

CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en K€)	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Créances clients et comptes rattachés	20 049	29 334	17 932
Dépréciation des créances clients et comptes rattachés	2 782	2 455	2 172
Total net des créances clients et comptes rattachés	17 267	26 879	15 760

La provision pour dépréciation client est établie au cas par cas en fonction du risque estimé de non recouvrement.

Note 4.4 : Stocks

STOCKS (Montants en K€)	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Matières premières et consommables	7	36	-
Marchandises	52	4	-
En-cours de production	0	16	-
Total stocks brut	59	56	-
Dépréciations des stocks de marchandises	1	1	-
Total stocks net	58	55	-

Note 4.5 : Détails de l'actif circulant par échéance

Les tableaux ci-après détaillent les composantes des postes « Créances » au 30 juin 2017. Les créances clients à plus d'un an correspondent aux clients douteux ou litigieux.

Les impôts différés actifs ainsi que les disponibilités sont exclus de cette analyse.

ETAT DE L'ACTIF CIRCULANT (Montants en K€)	30/06/2017		
	Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances clients	20 049	17 939	2 110
Créances sur personnel et organismes sociaux	150	150	
Stock	59	59	
Créance fiscale (1)	6 008	3 116	2 892
Fournisseurs débiteurs	600	600	
Factor (2)	3 983	3 983	
Comptes courants (3)	664	664	
Autres créances	533	533	
Charges constatées d'avance	1 330	1 330	
Total de l'Actif circulant	33 377	28 375	5 002

ETAT DE L'ACTIF CIRCULANT (Montants en K€)	31/12/2016		
	Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances clients	29 334	24 965	4 370
Créances sur personnel et organismes sociaux	96	96	
Stock	56	56	
Créance fiscale (1)	6 123	2 872	3 251
Fournisseurs débiteurs	767	767	
Factor (2)	2 570	2 570	
Comptes courants (3)	511	511	
Autres créances	379	379	
Charges constatées d'avance	755	755	
Total de l' Actif circulant	40 590	32 969	7 621

ETAT DE L'ACTIF CIRCULANT (Montants en K€)	30/06/2016		
	Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances clients	17 932	16 335	1 597
Créances sur personnel et organismes sociaux	140	140	
Créance fiscale (1)	4 988	2 178	2 810
Fournisseurs débiteurs	497	497	
Factor (2)	908	908	
Comptes courants (3)	265	265	
Autres créances	268	268	
Charges constatées d'avance	874	874	
Total de l' Actif circulant	25 872	21 465	4 407

Crédit d'impôt recherche, Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi et TVA (1)

Les créances fiscales sont principalement composées du Crédit d'Impôt Recherche (« CIR »), du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi « CICE », comptabilisé au fur et à mesure de l'engagement des charges de rémunération correspondantes et des TVA déductibles.

En l'absence de résultat imposable, la créance sur l'Etat relative au CIR est imputable sur l'impôt société ou remboursable au bout de 3 ans.

(2) Factor

Le Groupe a recours à un prestataire de factoring auprès duquel il cède ses créances clients en contrepartie d'un financement court terme. Le contrat est sans recours, c'est-à-dire que les créances qui seraient impayées entre les mains du factor ne sont pas restituées au Groupe, la société d'affacturage conservant donc le risque d'insolvabilité du client dans la limite de la garantie accordée. Le montant financé s'élève à 10 530 K€ au 30 juin 2017, à 14 320 K€ au 31 décembre 2016 et à 7 604 K€ au 30 juin 2016.

Les créances cédées et non financées sont sorties du poste client et comptabilisées en autres créances. Au 30 juin 2017, ces créances s'élèvent à 3 981 K€. Au 31 décembre en 2016, elles s'élevaient à 2 570 K€ contre 267 K€ au 30 juin 2016.

Comptes courants (3)

Les comptes courants envers les entités non consolidées s'établissent au 30 juin 2017 comme suit :

- Axemble Maroc : 135 K€, déprécié à 100%
- Simlinx : 110K€, déprécié à 100%.
- Linksoft : 350 K€
- Le Réseau Humain : 35 K€
- Kalista UK : 34 K€

Provisions pour dépréciation de l'actif circulant

PROVISIONS (montant en K€)	30/06/2017					30/06/2017
	30/06/2016	31/12/2016	Dotations	Reprises	Impact conversion	
Provisions sur comptes clients	2 173	2 455	680	-344	-9	2 782
Provisions sur autres créances	235	278				278
Total provisions pour dépréciations	2 407	2 733	680	-344	-9	3 060

Note 4.6 : Impôts différés actif et passif

La politique du groupe est d'intégrer ses filiales dans le périmètre d'intégration fiscale dont Visiativ est la tête de groupe. Ainsi, au 30 juin 2017, les sociétés suivantes ne font pas partie du périmètre d'intégration fiscale : VISIATIV SUISSE, AXEMBLE SUISSE, ALLIATIV MAROC et VISIATIV MAROC. Pour ces sociétés, une charge d'impôt a été calculée au 30 juin 2017 en cas de résultat statutaire positif.

Le montant des déficits fiscaux indéfiniment reportables dont dispose le Groupe s'établit à 18 297 K€ au 31 décembre 2016.

Un impôt différé actif net a été reconnu à hauteur de 2 291 K€ au 30 juin 2017.

Le taux d'impôt applicable à la Société est le taux en vigueur en France, soit 33,33% à court terme ou 28% à long terme.

Note 4.7 : Trésorerie nette

Les tableaux ci-dessous présentent le détail de la trésorerie nette :

TRESORERIE NETTE (Montants en K€)	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Disponibilités	15 218	19 480	11 332
Concours bancaires courants (Passif)	-19	-29	-37
Total Trésorerie nette	15 199	19 451	11 294

Note 4.8 : Charges et produits constatés d'avance

Le montant des charges constatées d'avance concerne principalement les charges d'exploitation. Elles s'analysent comme suit :

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE (Montants en K€)	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Locations immobilières	429	300	328
Locations mobilières	200	124	218
Sous-traitance	167	95	8
Assurances	58	8	45
Maintenance informatique	87	77	56
Marketing	171	79	94
Divers	172	73	79
Charges exceptionnelles	45	0	45
Total des charges constatées d'avance	1 330	755	874

Les produits constatés d'avance sont composés de la manière suivante :

PRODUITS CONSTATES D'AVANCE (Montants en K€)	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Issus de la facturation des contrats de maintenance	6 753	6 618	5 512
Issus des subventions d'investissements correspondant à la part CIR* liés aux projets immobilisés	577	652	481
Autres	908	2 185	561
Total des produits constatés d'avance	8 238	9 455	6 553

*CIR (Crédit Impôt Recherche)

Note 4.9 : Capitaux propres

Note 4.9.1 : Composition du capital social et détail par catégories d'actions

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Capital (en K€)	2 109	2 109	2 109
Nombre d'actions	3 515 818	3 515 818	3 515 818
dont Actions ordinaires	3 065 158	3 065 158	3 065 158
dont Actions de préférences ADP2012-1	450 660	450 660	450 660
Valeur nominale arrondie à deux décimales (en euros)	0,60 €	0,60 €	0,60 €

Les caractéristiques des actions de préférences sont détaillées dans les comptes annuels consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2016.

Les actions propres détenues par VISIATIV au 30 juin 2017 s'élèvent à 80 369 actions (dont 3 808 actions dans le cadre du contrat de liquidité) pour une valeur comptable de 1 395 K€ (dont 144 K€ dans le cadre du contrat de liquidité). La plus-value nette sur l'ensemble des mouvements de la période s'élève à 140 K€.

Note 4.9.2 : Distribution de dividendes

La société n'a procédé à aucune distribution de dividendes sur les 3 derniers exercices clos.

Note 4.10 : Instruments de capitaux propres

Aucun instrument de capitaux propres hormis les actions n'est présent dans les comptes au 30 juin 2017.

Note 4.11 : Provisions pour risques et charges

PROVISIONS (montant en K€)	30/06/2017						
	30/06/2016	31/12/2016	Dotations	Reprises sans objets	Variation de périmètre	Impact conversion	Montant fin exercice
Provisions pour pertes de change	2	2				0	1
Provisions pour maintenance	993	1 112				-1	1 110
Provisions pour pensions et obligations similaires	293	365		-19	30		375
Autres provisions pour risques	5	158	12				171
Total provisions pour risques et charges	1 292	1 636	12	-19	30	-1	1 658

Provisions pour engagements de retraites

Dans le cadre de l'acquisition des entités suivantes (IMALIA, CADWARE, CADWARE SYSTEMS et IDEVIA) et dans le cadre de l'acquisition du fonds de commerce cédé par Tata Technologies Europe Ltd, les engagements relatifs aux engagements de retraite et avantages similaires accordés aux

salariés tels qu'indemnités de départ à la retraite ont été considérés comme des passifs identifiables, indépendamment de la méthode comptable du groupe en la matière, qui ne les comptabilise pas. A cet effet, au 30 juin 2017, la provision pour départ à la retraite pour ces entités s'élève à 375 K€ et a été évaluée en utilisant les méthodes actuarielles du groupe VISIATIV pour l'estimation de ses engagements (non provisionnés).

Litiges et passifs

La société peut être impliquée dans des procédures judiciaires, administratives ou réglementaires dans le cours normal de son activité. Une provision est enregistrée par la société dès lors qu'il existe une probabilité suffisante que de tels litiges entraîneront des coûts à la charge de la société.

Provision maintenance

La provision maintenance est évaluée annuellement sur la base des coûts attendus pour répondre aux besoins de maintenance évalués pour l'année à venir.

Litiges commerciaux

La société ne présente pas de litige significatif au 30 juin 2017 et au 30 juin 2016.

Litiges prud'homaux

Les montants provisionnés sont évalués, au cas par cas, en fonction des risques estimés encourus à date par la société, sur la base des demandes, des obligations légales et le cas échéant des positions des avocats.

Contrôle fiscal

Plusieurs sociétés du Groupe ont fait l'objet de contrôles fiscaux au cours des dernières années. Les notifications ne comportaient aucune rectification significative.

Note 4.12 : Dettes financières

Note 4.12.1 : Echancier des dettes financières

Les dettes financières se décomposent de la manière suivante :

ETAT DES DETTES FINANCIERES (Montants en K€)	30/06/2017			
	Montant Brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Dettes financières				
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit	20 672	2 039	10 874	7 759
Emprunts et dettes financières diverses	80	34	46	0
Concours bancaires courants	19	19	0	0
Total des dettes financières	20 771	2 093	10 920	7 759

ETAT DES DETTES FINANCIERES (Montants en K€)	31/12/2016			
	Montant Brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Dettes financières				
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit	16 101	1 479	8 099	6 523
Emprunts et dettes financières diverses	69	24	46	0
Concours bancaires courants	29	29	0	0
Total des dettes financières	16 200	1 532	8 144	6 523

ETAT DES DETTES FINANCIERES (Montants en K€)	30/06/2016			
	Montant Brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Dettes financières				
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit	6 756	1 328	4 699	729
Emprunts et dettes financières diverses	83	83		
Concours bancaires courants	37	37		
Total des dettes financières	6 876	1 448	4 699	729

Note 4.12.2 : Avances Bpifrance / Coface

Les emprunts et dettes financières divers sont principalement composés d'avances remboursables accordées par des organismes publics (BPIFRANCE et COFACE).

Le tableau ci-dessous présente la composition et l'évolution des avances remboursables :

EVOLUTION DES AVANCES REMBOURSABLES	COFACE	Avances BpiFrance	Total
Au 31 décembre 2015	33	218	251
(-) Remboursement	-31	-145	-176
Au 30 juin 2016	2	73	75
(+) Encaissement	46		46
(-) Remboursement	-2	-73	-75
Au 31 décembre 2016	46	0	46
Au 30 juin 2017	46	0	46

Les caractéristiques des avances remboursables BPIFRANCE et avances COFACE présentes au 30 juin 2017 sont détaillées dans les comptes annuels clos au 31 décembre 2016. La société n'a pas obtenu de nouvelles avances remboursables au cours du 1^{er} semestre 2017.

Note 4.12.3 : Emprunts auprès des établissements de crédit

Les emprunts auprès des établissements de crédit se décomposent de la manière suivante au 30 juin 2017 :

EVOLUTION DES EMPRUNTS AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT (Montant en K€)	Etablissements de crédit
Au 31 décembre 2016	16 101
(+) Encaissement	5 259
(-) Remboursement	-688
Au 30 juin 2017	20 672

La société VISIATIV a obtenu en 2016 une ouverture de crédit (dite CAPEX 1) d'un montant maximum en principal de 16 000 K€ ayant pour objet le financement ou le refinancement partiel de croissances externes réalisées par la société et tous frais y afférents.

Au 30 juin 2017, l'ouverture de crédit (dite CAPEX 1) est utilisée à hauteur de 7 659 K€, contre 6 400 K€ au 31 décembre 2016, soit une augmentation de 1 259 K€ correspondant à deux tirages sur le crédit :

- Tirage de 509 K€ lié au financement de l'acquisition du fonds de commerce Assyscad ;
- Tirage de 750 K€ relatif au complément de prix de Solo Solution.

La société VISIATIV a souscrit à deux emprunts au cours du 1^{er} semestre 2017 :

- Prêt Bpifrance : 2 500 K€ sur une durée de 7 ans au taux variable du TME du mois précédent l'échéance majoré de 1,03 points, ayant pour objet le financement du renforcement de la structure financière. Il est remboursable en 20 versements trimestriels après une période de différé de 24 mois durant laquelle seuls les intérêts sont perçus ;
- Prêt Bpifrance : 1 500 K€ sur une durée de 7 ans au taux variable du TME du mois précédent l'échéance majoré de 1.03 points, ayant pour objet le financement des frais de lancement industriel et commercial. Il est remboursable en 20 versements trimestriels après une période de différé de 24 mois durant laquelle seuls les intérêts sont perçus.

Les emprunts Bpifrance ont été garantis à hauteur de 30% par le fonds national de garantie pour l'Innovation et pour 50% par le fonds européen d'investissement.

Les conditions des emprunts présents au 31 décembre 2016 auprès des établissements de crédit n'ont pas été modifiées au 30 juin 2017.

En corrélation avec les encours de prêts contractés, la société a mis en place des contrats de couverture de taux d'intérêt (cap de taux) selon les modalités suivantes :

- Montant notionnel de 9 400 K€, durée de 5 ans, taux variable Euribor 3M plafonné à 0,5% ;
- Montant notionnel de 3 200 K€, durée de 7 ans, taux variable Euribor 3M plafonné à 1,0%.

Note 4.13 : Détail du passif circulant par échéance

Les impôts différés passif sont exclus de cette analyse.

ETAT DU PASSIF CIRCULANT (Montants en K€)	30/06/2017			
	Montant Brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Clients - Avances et acomptes reçus	233	233		
Fournisseurs et comptes rattachés	13 923	13 923		
Dettes fiscales et sociales	14 626	14 626		
<i>Sécurité sociale et autres organismes sociaux</i>	7 535	7 535		
<i>Autres impôts, taxes et versements assimilés</i>	7 091	7 091		
Autres Dettes	1 512	1 512		
<i>Dettes sur immobilisations</i>	1 304	1 304		
<i>Groupe et associés</i>	16	16		
<i>Dettes envers factor</i>	0	0		
<i>Autres dettes</i>	192	192		
Total des dettes d'exploitation	30 295	30 295	0	0
Produits constatés d'avance	8 238	8 238		
Total général	38 532	38 532	0	0

ETAT DU PASSIF CIRCULANT (Montants en K€)	31/12/2016			
	Montant Brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Clients - Avances et acomptes reçus	317	317		
Fournisseurs et comptes rattachés	21 371	21 371		
Dettes fiscales et sociales	18 569	18 569		
<i>Sécurité sociale et autres organismes sociaux</i>	8 138	8 138		
<i>Autres impôts, taxes et versements assimilés</i>	10 431	10 431		
Autres Dettes	2 553	1 803		
<i>Dettes sur immobilisations</i>	2 054	1 304	750	
<i>Groupe et associés</i>	299	299		
<i>Dettes envers factor</i>	32	32		
<i>Autres dettes</i>	168	168		
Total des dettes d'exploitation	42 810	42 060	750	0
Produits constatés d'avance	9 455	9 455		
Total général	52 265	51 515	750	0

ETAT DU PASSIF CIRCULANT (Montants en K€)	30/06/2016			
	Montant Brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Clients - Avances et acomptes reçus	248	248		
Fournisseurs et comptes rattachés	12 341	12 341		
Dettes fiscales et sociales	11 331	11 331		
<i>Sécurité sociale et autres organismes sociaux</i>	5 612	5 612		
<i>Autres impôts, taxes et versements assimilés</i>	5 719	5 719		
Autres Dettes	541	341	200	
<i>Dettes sur immobilisations</i>	400	200	200	
<i>Groupe et associés</i>	4	4		
<i>Dettes envers factor</i>	2	2		
<i>Autres dettes</i>	134	134		
Total des dettes d'exploitation	24 461	24 261	200	0
Produits constatés d'avance	6 553	6 553		
Total général	31 015	30 815	200	0

Les dettes sur immobilisations correspondent au complément de prix liés aux acquisitions 2016. Sur la période un paiement de 750 K€ a été effectué.

Note 4.14 : Détail des charges à payer

Les charges à payer s'analysent comme suit :

DETAIL DES CHARGES A PAYER (Montants en K€)	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Fournisseurs - Factures non parvenues	6 039	7 207	5 549
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés		7 207	5 549
Dettes fiscales et sociales			
Personnel	4 764	5 391	4 044
Sécurité sociale et assimilés	460	812	462
Etat	487	884	464
Total des dettes fiscales et sociales	5 711	7 087	8 210
Total général	5 711	14 294	12 971

Note 4.15 : Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires par zone géographique est le suivant :

CA PAR ZONE GEOGRAPHIQUE (Montants en K€)	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
France	51 281	43 390	97 242
Reste du monde	3 867	2 962	8 703
Total chiffre d'affaires	55 148	46 353	105 945

Le chiffre d'affaires hors France est principalement réalisé en Suisse.

Note 4.16 : Autres produits d'exploitation

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION (Montants en K€)	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Production stockée	-16	0	0
Production immobilisée	1 339	784	2 288
Subventions d'exploitation	7	31	39
Transferts de charges	266	206	1 013
Reprise de provisions	363	278	1 548
Crédit d'impôt recherche	450	232	806
Autres produits	9	28	69
Total autres produits d'exploitation	2 418	1 559	5 763

Note 4.17 : Résultat d'exploitation par Métier

L'information financière sectorielle est présentée selon les principes identiques à ceux du reporting interne et reproduit l'information sectorielle interne définie pour gérer et mesurer les performances du Groupe. Le Groupe opère sur deux segments d'activité distincts :

- La commercialisation et l'intégration de solutions innovantes,
- L'édition de logiciels.

RESULTAT D'EXPLOITATION PAR METIER (Montants en K€)	30/06/2017		30/06/2017	30/06/2016		30/06/2016
	Intégration	Edition	Consolidé	Intégration	Edition	Consolidé
Chiffre d'affaires	44 567	10 581	55 148	40 273	6 080	46 353
Achats	23 281	80	23 360	21 578	63	21 641
Marge brute	21 286	10 502	31 787	18 695	6 017	24 712
Formation, consulting, hotline	6 094	2 579	8 673	4 120	1 874	5 994
R&D	0	3 307	3 307	0	2 599	2 599
Total coûts directs	6 094	5 885	11 980	4 120	4 473	8 593
Marge sur CD en valeur	15 191	4 616	19 808	14 575	1 544	16 119
Coûts de commercialisation	6 167	2 014	8 182	5 847	1 607	7 454
Coûts marketing	1 299	1 562	2 860	1 774	577	2 350
Marge sur CC et marketing	7 725	1 040	8 765	6 954	-640	6 314
Frais généraux	6 666	1 820	8 486	5 942	754	6 696
Coûts calculés - R&D	0	-988	-988	0	-606	-606
Coûts calculés - hors R&D	311	103	413	446	133	578
Résultat d'exploitation	749	105	854	566	-920	-354

Note 4.18 : Produits et charges financiers

PRODUITS FINANCIERS (Montants en K€)	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Gains de change	5	7	42
Autres produits financiers	0	0	3
Produits financiers de participations	14	25	51
Revenus titres de participation	80	0	0
Reprises sur provisions	0	0	0
Total des produits financiers	99	32	96

CHARGES FINANCIERES (Montants en K€)	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Pertes de change	53	26	47
Dotations provisions financières	0	0	116
Charges d'intérêts	267	165	357
Autres charges financières	0	0	0
Total des charges financières	320	191	520

Note 4.19 : Produits et charges exceptionnels

PRODUITS EXCEPTIONNELS (Montants en K€)	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Produits de cession des éléments de l'actif cédés	0	166	308
Reprise de provisions exceptionnelles	0	9	35
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	0	36	38
Produits exceptionnels divers	12	33	161
Total des produits exceptionnels	12	244	542

CHARGES EXCEPTIONNELLES (Montants en K€)	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Valeur nette comptable des éléments de l'actif cédés	2	0	8
Valeur nette comptable des titres cédés	0	26	126
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs	11	7	76
Dotations aux provisions exceptionnelles	12	0	108
Autres charges exceptionnelles	69	56	111
Total des charges exceptionnelles	94	89	430

Note 4.20 : Résultat par action

Résultat de base par action	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Nombre d'actions en circulation	3 515 818	3 515 818	3 515 818
Nombre moyen pondéré y compris effets des instruments dilutifs	3 515 818	3 019 786	3 266 299
Résultat consolidé (en K€)	586	-434	4 393
Résultat de base par action (€/action)	0,17	(0,12)	1,25
Résultat dilué par action (€/action)	0,17	(0,14)	1,34
Résultat par action avt dot. Amort. Des Écarts d'acquisition (€/action)	0,17	(0,12)	1,25

Note 4.21 : Engagements donnés et reçus

Les engagements hors bilan existant au 31 décembre 2016 et décrits dans les comptes annuels clos au 31 décembre 2016 n'ont pas varié de façon significative, hormis les garanties reçues additionnelles reçues en 2017 concernant les nouveaux emprunts Bpifrance décrites en note 4.12.3.

Note 4.22 : Effectifs

Au 30 juin 2017, l'effectif moyen du groupe est de 608 salariés contre 537 salariés au 31 décembre 2016.

VISIATIV

Société Anonyme

26 rue Benoit Bennier

69260 CHARBONNIERE-LES-BAINS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels résumés

AVVENS AUDIT
Immeuble Le Saphir
14 quai du Commerce
69009 LYON

DELOITTE & ASSOCIES
Immeuble Higashi
106 cours Charlemagne
69002 LYON

VISIATIV

Société Anonyme

26 rue Benoit Bennier
69260 CHARBONNIERE-LES-BAINS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels résumés

Au Président-Directeur Général,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels résumés relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes consolidés semestriels résumés, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels résumés avec les règles et principes comptables français.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant.

Lyon, le 18 septembre 2017

Les commissaires aux comptes

AVVENS AUDIT

DELOITTE & ASSOCIES

Pascal BLANDIN

Dominique VALETTE

P

SA au capital de 1.784.815,20 €
RCS Lyon 395 008 246
Siège social : Les Bureaux Verts
26 rue Benoit Bennier
69260 Charbonnières-les-Bains
Tél : 04 78 87 29 29
www.visiativ-bourse.com

