



be visionary

**SA I2S**

28-30 rue Jean Perrin  
33608 --PESSAC CEDEX

**COMPTES DETAILLES  
AU 31 DECEMBRE 2024**

## **Bilan et compte de résultat**

## BILAN ACTIF

|                                        | Brut              | Amort.Prov       | 31/12/2024        | 31/12/2023        |
|----------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Capital souscrit non appelé            |                   |                  |                   |                   |
| <b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>                |                   |                  |                   |                   |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>   | <b>4 151 561</b>  | <b>640 639</b>   | <b>3 510 922</b>  | <b>3 389 775</b>  |
| Frais d'établissement                  |                   |                  |                   |                   |
| Frais de recherche et développement    |                   |                  |                   |                   |
| Concessions, brevets, droit similaire  | 3 241 439         | 640 639          | 2 600 801         | 2 623 762         |
| Fonds commercial                       |                   |                  |                   |                   |
| Immobilisation frais de R&D en cours   | 910 122           | 0                | 910 122           | 766 013           |
| Avances et acomptes/Immo. Incorp.      |                   |                  |                   |                   |
| <b>Immobilisations corporelles</b>     | <b>2 609 498</b>  | <b>2 083 688</b> | <b>525 810</b>    | <b>649 268</b>    |
| Terrains                               | 1 697             |                  | 1 697             | 1 697             |
| Agencement et aménagements de terrains | 7 411             | 4 082            | 3 330             | 4 071             |
| Constructions                          | 31 159            | 12 849           | 18 310            | 20 649            |
| Installations techniques, Mat. Outil.  | 890 913           | 848 136          | 42 776            | 57 333            |
| Autres immobilisations corporelles     | 1 678 318         | 1 218 621        | 459 697           | 565 519           |
| Immobilisations en cours               |                   |                  |                   | 0                 |
| Avances et acomptes                    | 0                 | 0                | 0                 | 0                 |
| <b>Immobilisations financières</b>     | <b>877 176</b>    | <b>0</b>         | <b>877 176</b>    | <b>4 719 323</b>  |
| Participations évaluées                | 162 621           | 0                | 162 621           | 3 852 561         |
| Autres participations                  |                   |                  |                   |                   |
| Créances rattachées à des particip.    | 0                 | 0                | 0                 | 0                 |
| Autres titres immobilisés              |                   |                  |                   |                   |
| Prêts                                  |                   |                  |                   |                   |
| Autres immobilisations financières     | 714 555           | 0                | 714 555           | 866 762           |
| <b>TOTAL (I)</b>                       | <b>7 638 235</b>  | <b>2 724 327</b> | <b>4 913 908</b>  | <b>8 758 366</b>  |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                 |                   |                  |                   |                   |
| <b>Stocks</b>                          | <b>5 467 438</b>  | <b>596 232</b>   | <b>4 871 206</b>  | <b>3 535 806</b>  |
| Matières premières approvisionnements  | 3 223 476         | 530 505          | 2 692 970         | 1 621 465         |
| En cours de productions de biens       | 29 269            | 0                | 29 269            | 7 499             |
| En cours de production de services     |                   |                  |                   |                   |
| Produits intermédiaires et finis       | 2 214 693         | 65 726           | 2 148 967         | 1 906 842         |
| Marchandises                           |                   |                  |                   |                   |
| <b>Créances</b>                        | <b>4 919 183</b>  | <b>68 204</b>    | <b>4 850 979</b>  | <b>7 089 098</b>  |
| Clients comptes rattachés              | 2 756 174         | 68 204           | 2 687 970         | 3 352 981         |
| Avances & ac. versés/commandes         | 191 102           | 0                | 191 102           | 152 152           |
| Autres créances                        | 1 971 907         | 0                | 1 971 907         | 3 583 965         |
| Capital souscrit et appelé, non versé  |                   |                  |                   |                   |
| <b>Liquidités</b>                      | <b>4 966 817</b>  | <b>0</b>         | <b>4 966 817</b>  | <b>2 228 206</b>  |
| Valeurs mobilières de placement        | 3 555 200         | 0                | 3 555 200         | 1 393 211         |
| Disponibilités                         | 1 411 616         | 0                | 1 411 616         | 834 995           |
| <b>Comptes de régularisations</b>      | <b>129 860</b>    | <b>0</b>         | <b>129 860</b>    | <b>103 147</b>    |
| Charges constatées d'avance            | 129 860           | 0                | 129 860           | 103 147           |
| <b>TOTAL (II)</b>                      | <b>15 483 298</b> | <b>664 436</b>   | <b>14 818 862</b> | <b>12 956 257</b> |
| Charges à répartir/plus. Exercices     |                   |                  |                   |                   |
| Primes de rembt obligations            |                   |                  |                   |                   |
| Écart de conversion actif              | 2 419             | 0                | 2 419             | 52                |
| <b>TOTAL GENERAL (I à V)</b>           | <b>23 123 951</b> | <b>3 388 762</b> | <b>19 735 189</b> | <b>21 714 675</b> |

**BILAN PASSIF**

|                                                        | 31/12/2024        | 31/12/2023        |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                |                   |                   |
| Capital social ou individuel                           | 1 334 990         | 1 334 990         |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport...              | 4 174 746         | 4 174 746         |
| Écarts de réévaluation                                 |                   |                   |
| Réserve légale                                         | 136 513           | 136 513           |
| Réserve facultative                                    | 5 619 318         | 4 964 680         |
| Réserves réglementées                                  |                   |                   |
| Autres réserves                                        |                   |                   |
| Report à nouveau                                       | 0                 | 0                 |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)</b>      | 114 163           | 886 737           |
| Subventions d'investissement                           | 57 000            | 0                 |
| Provisions réglementées                                | 341 865           | 293 027           |
| <b>TOTAL (I)</b>                                       | <b>11 778 595</b> | <b>11 790 693</b> |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                            |                   |                   |
| <b>TOTAL (II)</b>                                      | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>              |                   |                   |
| Provisions pour risques                                | 156 284           | 36 162            |
| Provisions pour charges                                | 251 775           | 229 182           |
| <b>TOTAL (III)</b>                                     | <b>408 059</b>    | <b>265 344</b>    |
| <b>DETTES</b>                                          |                   |                   |
| Emprunts obligataires convertibles                     |                   |                   |
| Autres emprunts obligataires                           |                   |                   |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 3 092 916         | 4 417 443         |
| Emprunts et dettes financières divers                  | 1 165             | 1 315             |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours       | 455 697           | 772 286           |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 1 598 455         | 1 694 823         |
| Dettes fiscales et sociales                            | 1 487 850         | 1 400 939         |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        | 0                 | 0                 |
| Autres dettes                                          | 769 681           | 1 266 934         |
| <b>COMPTES DE RÉGULARISATION</b>                       |                   |                   |
| Produits constatés d'avance                            | 140 447           | 104 499           |
| <b>TOTAL (IV)</b>                                      | <b>7 546 211</b>  | <b>9 658 238</b>  |
| Ecarts de conversion passif (V)                        | 2 324             | 400               |
| <b>TOTAL GENERAL (I à V)</b>                           | <b>19 735 189</b> | <b>21 714 675</b> |

## COMPTE DE RESULTAT

|                                                       | France           | Exportation       | 31/12/24<br>Total | 31/12/23          |
|-------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ventes de marchandises                                | 0                | 0                 | 0                 | 0                 |
| Production vendue de biens                            | 3 676 879        | 11 973 743        | 15 650 622        | 15 975 788        |
| Prod. vendue de services                              | 1 970 021        | 720 427           | 2 690 449         | 1 540 934         |
| <b>Chiffre d'affaires net</b>                         | <b>5 646 900</b> | <b>12 694 170</b> | <b>18 341 071</b> | <b>17 516 722</b> |
| Production stockée                                    |                  |                   | 284 820           | 97 402            |
| Production immobilisée                                |                  |                   | 0                 | 0                 |
| Subventions d'exploitation                            |                  |                   | 155 160           | 140 160           |
| Reprises/amortis & provisions, transferts de charges  |                  |                   | 130 117           | 59 911            |
| Autres produits                                       |                  |                   | 19 232            | 2 845             |
| <b>Total produits d'exploitation (2)</b>              |                  |                   | <b>18 930 400</b> | <b>17 817 040</b> |
| Achats marchandises                                   |                  |                   | 0                 | 0                 |
| Variation stock marchandises                          |                  |                   |                   | 0                 |
| Achats matières premières & autres approvisionnements |                  |                   | 7 691 506         | 5 585 670         |
| Variation stocks matières & approvisionnements        |                  |                   | (1 094 756)       | 524 070           |
| Autres achats et charges externes (3)                 |                  |                   | 4 679 865         | 4 778 190         |
| Impôts, taxes et versements assimilés                 |                  |                   | 166 797           | 150 166           |
| Salaires & traitements                                |                  |                   | 4 213 046         | 3 802 280         |
| Charges sociales                                      |                  |                   | 2 068 550         | 1 752 858         |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations      |                  |                   | 180 969           | 239 356           |
| Dotations aux provisions sur immobilisations          |                  |                   | 0                 | 0                 |
| Dotations aux provisions sur actif circulant          |                  |                   | 112 432           | 161 594           |
| Dotations aux provisions pour risques et charges      |                  |                   | 0                 | 12 492            |
| Autres charges                                        |                  |                   | 136 958           | 58 201            |
| <b>Total charges d'exploitation (4)</b>               |                  |                   | <b>18 155 366</b> | <b>17 064 877</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                        |                  |                   | <b>775 034</b>    | <b>752 163</b>    |
| Bénéfice attribué ou perte transférée                 |                  |                   |                   |                   |
| Perte supportée ou bénéfice transféré                 |                  |                   |                   |                   |
| Produits financiers des participations (5)            |                  |                   | 354 903           | 312 410           |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances    |                  |                   | 43 757            | 36 121            |
| Autres intérêts et produits assimilés                 |                  |                   | 8 450             | 11 337            |
| Reprises sur provisions & transferts de charges       |                  |                   | 693 940           | 0                 |
| Différences positives de change                       |                  |                   | 0                 | 0                 |
| <b>Total des produits financiers</b>                  |                  |                   | <b>1 101 050</b>  | <b>359 868</b>    |
| Dotations financières aux amortissements & provisions |                  |                   | 694 035           | 0                 |
| Intérêts et charges assimilés (6)                     |                  |                   | 75 063            | 109 628           |
| Différences négatives de change                       |                  |                   | 0                 | 2                 |
| Charges nettes sur cessions de v.m.p.                 |                  |                   |                   |                   |
| <b>Total des charges financières</b>                  |                  |                   | <b>769 098</b>    | <b>109 630</b>    |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                             |                  |                   | <b>331 952</b>    | <b>250 238</b>    |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                  |                  |                   | <b>1 106 986</b>  | <b>1 002 401</b>  |

## COMPTE DE RESULTAT

|                                                                                          | France | Exportation | 31/12/24<br>Total | 31/12/23        |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|-------------------|-----------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion                                         |        |             | 0                 | 804             |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital                                         |        |             | 2 996 000         | 24 000          |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                                         |        |             | 0                 | 114 390         |
| <b>Total des produits exceptionnels</b>                                                  |        |             | <b>2 996 000</b>  | <b>139 194</b>  |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                                        |        |             | 20 607            | 45 403          |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital                                        |        |             | 3 720 680         | 114 390         |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions                               |        |             | 192 176           | 67 901          |
| <b>Total des charges exceptionnelles</b>                                                 |        |             | <b>3 933 463</b>  | <b>227 694</b>  |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                                                             |        |             | <b>(937 463)</b>  | <b>(88 499)</b> |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise                                 |        |             | 0                 | 0               |
| Impôt sur les bénéfices                                                                  |        |             | 55 360            | 27 165          |
| <b>BENEFICE OU PERTE (T. produit - T. charges)</b>                                       |        |             | <b>114 163</b>    | <b>886 737</b>  |
| <i>(1) Produits nets partiels sur opérations à long terme (1)</i>                        |        |             |                   |                 |
| <i>(2) Produits de locations immobilières</i>                                            |        |             |                   |                 |
| <i>(2) Produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs détaillés en (8)</i> |        |             |                   |                 |
| <i>(3) Crédit bail mobilier</i>                                                          |        |             | 5 799             | 6 327           |
| <i>(3) Crédit bail immobilier</i>                                                        |        |             |                   |                 |
| <i>(4) Charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs détaillés en (8)</i> |        |             |                   |                 |
| <i>(5) Produits concernant les entreprises liées</i>                                     |        |             | 725 109           | 937 926         |
| <i>(6) Intérêts concernant les entreprises liées</i>                                     |        |             |                   |                 |
| <i>(6bis) Dons faits aux organismes d'intérêt général</i>                                |        |             |                   |                 |

## **Annexe**

# Règles et méthodes comptables

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

- ♦ continuité de l'exploitation ;
- ♦ permanence des méthodes comptables ;
- ♦ indépendance des exercices ;

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels conformément au règlement de l'ANC n° 2014-03 du 05 juin 2014.

La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui peuvent avoir un impact sur la valeur comptable de certains éléments du bilan ou du compte de résultat. I2S revoit ces estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Ces estimations, hypothèses ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes, qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité.

Ces estimations concernent principalement les dépréciations de stock, provisions pour risques et charges et les hypothèses retenues pour la valorisation des titres de participation.

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

## **1. Bilan**

### **1.1 Immobilisations corporelles et incorporelles**

Jusqu'au 31/12/2016, la société comptabilisait en charges sur l'exercice les frais de recherche et développement, car elle avait pris le choix de cette option de comptabilisation.

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017, la société prend l'option d'inscrire à l'actif les frais de développement, ce qui constitue un changement de méthode comptable. Au 31/12/2024, les immobilisations en cours correspondantes sont de 766 K€, et n'ont pas évolué depuis fin 2021. Elles correspondent à des projets toujours en cours, dont la commercialisation est décalée notamment en raison des process de certification très longs dans le domaine médical.

Les malis de fusion sont comptabilisés à leur coût initial à la date de la fusion ou de la TUP. En application du règlement ANC n° 2015- 06 du 23 novembre 2015, homologué par arrêté du 4 décembre 2015, applicable à compter du 01 janvier 2016.

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production et de tout autre coût directement attribuable à l'acquisition ou à la production de l'actif.

Amortissements : ils sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

|                                      |            |
|--------------------------------------|------------|
| - Logiciels                          | 2 ans      |
| - Constructions                      | 15 ans     |
| - Matériel et outillage RD et Pro    | 1 à 10 ans |
| - Mobilier de bureau                 | 10 ans     |
| - Matériel de bureau et informatique | 2 à 5 ans  |
| -Agencements et installations        | 5 à 10 ans |

### **1.2 Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement**

La valeur brute est constituée par le coût d'achat (y compris frais d'acquisition). Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Titres de participation : une analyse est réalisée sur la base des derniers comptes disponibles des filiales et participations d'I2S. Le cas échéant, des retraitements sont opérés afin de mettre ces comptes en conformité avec les principes comptables retenus par I2S.

Dans le cas où les résultats financiers et les perspectives économiques sont défavorables:

- Une provision pour dépréciation des créances rattachées à des participations est constituée à hauteur du risque estimé sur la participation,
- Le cas échéant, une provision complémentaire pour dépréciation des titres est comptabilisée lorsque la dépréciation des avances s'avère insuffisante pour couvrir ce risque.



### 1.3 Stocks

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016, les stocks sont évalués selon la méthode FIFO (premier entré-premier sorti).

Le coût des produits finis comprend le coût matière et sous-traitance ainsi que, le cas échéant, le coût d'amortissement du matériel de production directement affecté à cette production, basé sur la capacité normale des installations de production.

Une dépréciation des stocks est déterminée chaque année par article en fonction du risque de faible rotation déterminé par une analyse au cas par cas.

### 1.4 Créances et dettes

Les créances et dettes sont comptabilisées en valeur brute.

Les créances présentant des risques de non-recouvrement font l'objet d'une provision pour dépréciation.

Évaluation des dettes et créances en devise:

Les créances et dettes sont évaluées au cours de clôture. Un écart de conversion est constaté et provisionné en cas de perte latente de change.

### 1.5 Actions propres

Dans sa séance du 16 mai 2024, usant des pouvoirs qui lui avaient été conférés par l'Assemblée Générale Mixte du même jour, le Conseil d'Administration d'i2S a décidé l'attribution de 26 400 actions gratuites, à prélever sur ses actions propres. L'attribution définitive aura lieu le 01/08/2026.

| Actions propres         | Nombre  | Valeur d'acquisition |
|-------------------------|---------|----------------------|
| Situation au 31/12/2023 | 134 117 | 759 637 €            |
| Acquisitions année 2024 | 0       | 0 €                  |
| Cessions année 2024*    | 26 700  | 121 581 €            |
| Situation au 31/12/2024 | 107 417 | 638 056 €            |

### 1.6 Provisions pour risques et charges

♦ Indemnités de départ à la retraite :

Elles sont comptabilisées en provision pour charges.

Les hypothèses prises en compte sont :

- Droits acquis
- Age de départ à la retraite : 62 ans
- Taux d'actualisation : 3,45%
- Taux de progression des salaires : 1,9%
- Taux de turn-over pour l'ensemble du personnel : 6,9%
- Taux de charges sociales : 52,2%
- Table de mortalité : TF/TH 2000 - 2002

Le montant de l'engagement retraite s'élève au 31 décembre 2024 à 251 775 Euros.

♦ Provisions pour retours sous garantie

Afin de prendre en compte les coûts futurs liés aux clauses de garantie du matériel vendu, la société constitue une provision. Cette provision correspond dans le cas général à la valeur des coûts de réparation d'une année rapportée aux chiffres d'affaires de l'année précédente ; pour les cas exceptionnels la provision est ajustée en fonction des données connues de dépenses SAV à venir. Au 31 décembre 2024 la provision s'élève à 22 910 €.

♦ Provisions pour litiges

Des provisions pour litiges sont constituées au cas par cas, en fonction des demandes de la partie adverse et de l'analyse du risque faite par la société. Il n'y a pas de provision pour litige au 31/12/2024.

♦ Provisions pour pertes de change

Des provisions pour pertes de change sont constituées à hauteur des écarts de conversion actifs.  
Montant de la provision constituée au 31/12/2024 : 95 €

♦ Autres provisions pour risques

Les attributions gratuites d'actions dont la période d'attribution n'est pas terminée représentent un montant de 133 279 €, comptabilisés en autres provisions pour risques.

## **2. Compte de Résultat**

♦ Reconnaissance du chiffre d'affaires :

Marchandises : le chiffre d'affaires est constaté à la prise en fonction des incoterms figurant sur les factures.

♦ Frais de recherche et de développement, crédit impôt recherche

Les dépenses engagées pour ces frais se sont élevées à :

|                    | 2024          | 2023          |
|--------------------|---------------|---------------|
| Achats R&D         | 190 K€        | 64 K€         |
| Dépenses Personnel | 636 K€        | 689 K€        |
| <b>TOTAL</b>       | <b>826 K€</b> | <b>753 K€</b> |
| <b>CIR et CII</b>  | <b>46 K€</b>  | <b>59 K€</b>  |

Crédit Impôt recherche

Le crédit impôt recherche pour l'exercice 2024 s'élève à 15 K€, le crédit impôt innovation est de 31 K€.

## **3. Autres éléments significatifs**

L'évènement marquant de l'exercice est la sortie de la filiale Basler France du périmètre i2S.

Les 74.9% de titres de Basler France détenus par i2S ont été cédés le 31/07/2024, conformément aux accords conclus avec Basler AG en juillet 2022. Le prix de cession a été déterminé selon la formule de calcul définie dans le contrat de vente, aboutissant à une transaction au prix plancher de 2 996 K€. Les titres étaient valorisés dans nos comptes pour un montant de 3 690 K€, et l'opération implique donc un résultat exceptionnel négatif de 694 K€ sur l'exercice, à mettre en parallèle du résultat exceptionnel de 4 130 K€ réalisé en 2022 lors de l'apport partiel d'actif à la filiale Basler France.

A noter que le compte de résultat n'est pas comparable d'une période à l'autre, avec l'activité Twiga présente sur 9 mois en 2023, et l'arrêt des refacturations de management fees à Basler France le 31/07/2024.

# Notes sur le bilan actif

## 1 – Actif immobilisé – mouvements de l'exercice

| Actif immobilisé : mouvements de l'exercice |                   |                |                  |                  |
|---------------------------------------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|
|                                             | A L'ouverture     | Augmentations  | Diminutions      | A la clôture     |
| <b>Valeurs brutes</b>                       |                   |                |                  |                  |
| Immobilisations incorporelles               | 3 241 439         | 0              | 0                | 3 241 439        |
| Immobilisations incorporelles en cours      | 766 013           | 0              | 0                | 766 013          |
| Immobilisations corporelles                 | 2 574 949         | 34 549         | 0                | 2 609 498        |
| Immobilisations corporelles en cours        | 0                 | 144 109        | 0                | 144 109          |
| Immobilisations financières                 | 3 852 561         | 0              | 3 689 940        | 162 621          |
| Autres immobilisations financières          | 866 762           | 0              | 152 207          | 714 555          |
| <b>Total</b>                                | <b>11 301 724</b> | <b>178 658</b> | <b>3 842 147</b> | <b>7 638 235</b> |
| <b>Amortissements et provisions</b>         |                   |                |                  |                  |
| Immobilisations incorporelles               | 617 678           | 22 961         | 0                | 640 639          |
| Immobilisations corporelles                 | 1 925 681         | 158 007        | 0                | 2 083 688        |
| Immobilisations financières                 | 0                 | 0              | 0                | 0                |
| Autres immobilisations financières          | 0                 | 0              | 0                | 0                |
| <b>Total</b>                                | <b>2 543 358</b>  | <b>180 969</b> | <b>0</b>         | <b>2 724 327</b> |

**Valeurs nettes** **8 758 366**      **-2 311**      **3 842 147**      **4 913 908**

### Tableau de suivi des malis de fusion

|                                      | A L'ouverture    | Augmentations | Diminutions | A la clôture     |
|--------------------------------------|------------------|---------------|-------------|------------------|
| <b>Valeurs brutes</b>                |                  |               |             |                  |
| Autres immobilisations incorporelles | 2 805 864        | 0             |             | 2 805 864        |
| <b>Total</b>                         | <b>2 805 864</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>2 805 864</b> |
| <b>Amortissements</b>                |                  |               |             |                  |
| Autres immobilisations incorporelles | 216 843          | 0             |             | 216 843          |
| <b>Total</b>                         | <b>216 843</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>216 843</b>   |

Les nouvelles immobilisations en cours sont essentiellement constituées du nouvel ERP, qui sera immobilisé le 1<sup>er</sup> janvier 2026, lors de sa mise en service.

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

Valeur nette des titres et créances rattachées à des participations

| Au 31/12/2024                                   | Montant brut   | Provisions | Total net au bilan | Amortis-<br>sements<br>dérogatoires | Montant net global |
|-------------------------------------------------|----------------|------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|
| Titres ASSY                                     | 162 549        | 0          | 162 549            |                                     | 162 549            |
| Titres i2S Vision>>Basler France                | 0              | 0,00 €     | 0                  |                                     | 0                  |
| Titres i2S Roumanie                             | 72             | 0          | 72                 |                                     | 72                 |
| <b>Total titres de participation</b>            | <b>162 621</b> | <b>0</b>   | <b>162 621</b>     | <b>0</b>                            | <b>162 621</b>     |
| Dépôts                                          | 76 500         | 0          | 76 500             |                                     | 76 500             |
| Actions propres                                 | 638 056        |            | 638 056            |                                     | 638 056            |
| <b>Total autres immobilisations financières</b> | <b>714 555</b> | <b>0</b>   | <b>714 555</b>     | <b>0</b>                            | <b>714 555</b>     |
| <b>Total</b>                                    | <b>877 176</b> | <b>0</b>   | <b>877 176</b>     | <b>0</b>                            | <b>877 176</b>     |

## **3 - Créances**

L'échéancier des créances est le suivant

| Etat des créances                          |                  |                  |                |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
|                                            | Montant brut     | A un an au plus  | A plus d'un an |
| <b>Actif circulant et charges d'avance</b> |                  |                  |                |
| Clients douteux ou litigieux               | 294 554          | 294 554          |                |
| Autres créances clients                    | 2 461 620        | 2 461 620        |                |
| Personnel et comptes rattachés             | 21               | 21               |                |
| Sécurité sociale et autres organismes      | 0                |                  |                |
| Etat et autres collectivités publiques     | 424 093          | 424 093          |                |
| Avances & acptes versés/cdes               | 191 102          | 191 102          |                |
| Groupe et associés                         | 0                | 0                |                |
| Débiteurs divers                           | 1 547 793        | 1 547 793        |                |
| Charges constatées d'avance                | 129 860          | 129 860          |                |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>5 049 043</b> | <b>5 049 043</b> | <b>0</b>       |

### Contrat de factoring et assurance Coface

La société a recours à des prestations d'affacturage. Les créances cédées au factor sont exclusivement des créances couvertes à hauteur de 90% par une assurance COFACE. Contractuellement, il est prévu qu'en cas de défaillance du client initial, le factor soit subrogé aux droits d'i2S vis-à-vis de l'assureur.

Le droit de tirage d'i2S est égal aux montants des créances cédées par la Société i2S sous déduction d'un fonds de garantie égal à 5% du montant nominal des créances.

La réserve factor disponible est égale au droit de tirage minoré des tirages déjà réalisés.

| (en €)                         | 31-déc-24 | 31-déc-23 |
|--------------------------------|-----------|-----------|
| Autres créances (val. brute)   | 1 971 907 | 3 583 965 |
| dont "Créances sur Factor"     | 900 281   | 2 614 571 |
| dont FDG                       | 71 482    | 118 911   |
| dont CCV/ Réserve Bis          | 0         | 0         |
| dont Réserve factor disponible | 828 799   | 2 495 660 |

| (en €)                    | 31-déc-24     | 31-déc-23     |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Commissions d'affacturage | 10 713        | 8 712         |
| Intérêts                  | 4 358         | 10 462        |
| <b>Total</b>              | <b>15 071</b> | <b>19 173</b> |

## 4 - Stocks

### Evolution des stocks en valeur brute

|                                | Stock début        | Augmentation       | Diminution         | Stock fin          |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Matières premières             | 2 077 616 €        | 1 145 860 €        |                    | 3 223 476 €        |
| Encours de production de biens | 7 499 €            | 21 770 €           |                    | 29 269 €           |
| Produits semi-finis            | 444 302 €          |                    | (174 192) €        | 270 110 €          |
| Produits finis                 | 1 558 444 €        | 386 139 €          |                    | 1 944 583 €        |
| <b>Total</b>                   | <b>4 087 861 €</b> | <b>1 553 769 €</b> | <b>(174 192) €</b> | <b>5 467 438 €</b> |

## **5 - Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan**

| <b>Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan</b> |         |
|------------------------------------------------------------|---------|
| Immobilisations financières                                | 0       |
| Clients & comptes rattachés                                | 0       |
| Autres créances                                            | 673 239 |
| Disponibilités                                             | 0       |

## **6 - Charges constatées d'avance**

Cette rubrique ne contient que des charges ordinaires liées à l'exploitation normale de l'entreprise.

# **Notes sur le bilan passif**

## **1 - Capital social - Actions**

| en €                     | Nombre    | Valeur nominale | Montant total |
|--------------------------|-----------|-----------------|---------------|
| Titres début d'exercice  | 1 796 167 | 0,7432          | 1 334 990     |
| Mouvements de l'exercice | 0         | 0               | 0             |
| Titres au 31/12/24       | 1 796 167 | 0,7432          | 1 334 990     |

## 2 - Variation des capitaux propres

|                |                                | SOLDE       | Affectation résultat 2023 |           | Résultat exercice 2024 |   | Subvention inscrite/cpte resultat |          | Amortissements dérogatoires |   | SOLDE       |
|----------------|--------------------------------|-------------|---------------------------|-----------|------------------------|---|-----------------------------------|----------|-----------------------------|---|-------------|
|                |                                | 31/12/2023  |                           |           |                        |   |                                   |          |                             |   | 31/12/2024  |
|                |                                |             | +                         | -         | +                      | - | +                                 | -        | +                           | - |             |
| 101310         | CAPITAL                        | 1 334 990   |                           |           |                        |   |                                   |          |                             |   | 1 334 990   |
| 104100         | PRIME D'EMISSION               | 4 174 746   |                           |           |                        |   |                                   |          |                             |   | 4 174 746   |
| 104200         | PRIME DE FUSION                |             |                           |           |                        |   |                                   |          |                             |   | 0           |
| 104500         | BONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS | 0           |                           |           |                        |   |                                   |          |                             |   | 0           |
| 106110         | RESERVE LEGALE                 | 136 513     |                           |           |                        |   |                                   |          |                             |   | 136 513     |
| 106300         | RESERVES FACULTATIVES          | 4 964 680   | 654 638                   |           |                        |   |                                   |          |                             |   | 5 619 318   |
| 119000         | REP A NOUVEAU DEB              | 0           |                           |           |                        |   |                                   |          |                             |   | 0           |
| # 120 ou # 129 | RESULTAT EXERCICE 2023         | 886 737     |                           | (886 737) |                        |   |                                   |          |                             |   | 0           |
|                | RESULTAT AU 31/12/2024         |             |                           |           | 114 163                |   |                                   |          |                             |   | 114 163     |
| 138000         | SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT   | 1 310 372   |                           |           |                        |   | 140 831                           |          |                             |   | 1 451 203   |
| 139000         | SUBV INSCRITES/CPTES RESULTAT  | (1 310 372) |                           |           |                        |   |                                   | (83 831) |                             |   | (1 394 203) |
| 145000         | AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES    | 293 027     |                           |           |                        |   |                                   |          | 48 838                      |   | 341 865     |
|                | TOTAL DES CAPITAUX PROPRES     | 11 790 693  | 654 638                   | (886 737) | 114 163                | 0 | 140 831                           | (83 831) | 48 838                      | 0 | 11 778 595  |

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

### Affectation du résultat :

L'Assemblée Générale du 16 mai 2024, statuant en la forme ordinaire, a décidé l'affectation du résultat bénéficiaire 2023 de 886 737 € en dividendes pour un montant de 232 099 € et en « réserves facultatives » pour un montant de 654 638 €.

### Amortissements dérogatoires

Notre société a levé l'option de crédit-bail immobilier fin 2017 pour les bâtiments qu'elle occupe à Pessac. La valeur fiscale du bâtiment, déterminée par différence entre la valeur à la signature du contrat et le montant des amortissements que notre entreprise aurait pu pratiquer en tant que propriétaire depuis le début du contrat, est supérieure à son coût d'entrée constitutif de la valeur de rachat majoré de certains frais accessoires.

Ainsi, notre entreprise a comptabilisé pour la première année en 2018 un amortissement dérogatoire correspondant à la construction et calculé sur la durée d'utilisation, fixée à 15 ans.

Cet amortissement dérogatoire sera repris en cas de cession.

### **3 – Provisions**

|                                    | A l'ouverture      | Augmentation     | Diminution | A la clôture       |
|------------------------------------|--------------------|------------------|------------|--------------------|
| Provisions réglementées            | 293 027 €          | 48 838 €         |            | 341 865 €          |
| Provisions pour risques et charges | 265 344 €          | 142 715 €        |            | 408 059 €          |
| Provisions pour dépréciations      | 568 986 €          | 95 450 €         |            | 664 436 €          |
| <b>Total</b>                       | <b>1 127 357 €</b> | <b>287 003 €</b> | <b>0 €</b> | <b>1 414 360 €</b> |

### **4 - État des dettes**

L'endettement financier est composé uniquement d'emprunts à taux fixe.

| <b>Etat des dettes</b>      |                  |                  |                                 |                 |
|-----------------------------|------------------|------------------|---------------------------------|-----------------|
|                             | Montant brut     | A 1 an au plus   | A plus d'1 an et moins de 5 ans | A plus de 5 ans |
| Etablissements de crédit    | 3 092 916        | 1 377 566        | 1 715 349                       |                 |
| Dettes financières diverses | 1 165            | 1 165            |                                 |                 |
| Fournisseurs                | 1 598 455        | 1 598 455        |                                 |                 |
| Dettes fiscales et sociales | 1 487 850        | 1 487 850        |                                 |                 |
| Dettes sur immobilisations  |                  |                  |                                 |                 |
| Associés                    |                  |                  |                                 |                 |
| Autres dettes               | 1 225 378        | 1 225 378        |                                 |                 |
| Produits constatés d'avance | 140 447          | 140 447          |                                 |                 |
| Ecart de conversion passif  | 2 324            | 2 324            |                                 |                 |
| <b>TOTAL</b>                | <b>7 548 534</b> | <b>5 833 185</b> | <b>1 715 349</b>                | <b>0</b>        |

### **5- Charges à payer incluses dans les postes du bilan**

| <b>Charges à payer incluses dans les postes du bilan</b> |           |
|----------------------------------------------------------|-----------|
| Emprunts et dettes établissements de crédit              | 1 165     |
| Emprunt et dettes financières divers                     | 5 651     |
| Fournisseurs                                             | 419 356   |
| Dettes fiscales et sociales                              | 1 108 769 |

### **6 - Produits constatés d'avance:**

Cette rubrique ne contient que des produits constatés d'avance ordinairement liés à l'exploitation normale de l'entreprise.



# Notes sur le compte de résultat

## 1- Ventilation du chiffre d'affaires :

Ce détail figure dans le compte de résultat.

## 2 – Résultat financier

Sans objet

## 3 - Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

|                            | Résultat avant impôts | Impôt   | Résultat net après impôt |
|----------------------------|-----------------------|---------|--------------------------|
| Résultat courant           | 1 106 986             | 213 235 | 893 750                  |
| Résultat exceptionnel      | -937 463              | -60 881 | -876 582                 |
| Participation des salariés |                       |         |                          |
| Résultat comptable         | 266 518               | 152 355 | 114 163                  |

## 4 - Incidence des évaluations fiscales dérogatoires

| Incidence des évaluations fiscales dérogatoires               |          |
|---------------------------------------------------------------|----------|
| Résultat de l'exercice                                        | 114 163  |
| Impôt sur les bénéfices                                       | 152 355  |
| Résultat avant impôts                                         | 266 518  |
| Variation provisions réglementées                             | (48 838) |
| Résultat avant impôts, hors évaluations fiscales dérogatoires | 315 356  |

## 5 - Produits et charges exceptionnels

| Détail des produits et charges exceptionnels        |                  |
|-----------------------------------------------------|------------------|
| <b>Produits exceptionnels</b>                       | <b>2 996 000</b> |
| Produits de cession des immobilisations financières | 2 996 000        |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                      | <b>3 933 463</b> |
| Charges except s/exercices antérieurs               | 20 107           |
| Autres charges exceptionnelles                      | 500              |
| Valeur comptable immo financières cédées            | 3 689 940        |
| Malis/rachat d'actions et d'obligations             | 837              |
| Charges exceptionnelles diverses                    | 29 903           |
| Amortissements dérogatoires                         | 48 838           |
| Dotation provision attribution actions              | 120 745          |
| Dotation engagements de retraite                    | 22 593           |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                        | <b>-937 463</b>  |

Les 74.9% de titres de Basler France détenus par i2S ont été cédés le 31/07/2024, conformément aux accords conclus avec Basler AG en juillet 2022. Le prix de cession a été déterminé selon la formule de calcul définie dans le contrat de vente, aboutissant à une transaction au prix plancher de 2 996 K€. Les titres étaient valorisés dans nos comptes pour un montant de 3 690 K€, et l'opération implique donc un résultat exceptionnel négatif de 694 K€ sur l'exercice, à mettre en parallèle du résultat exceptionnel de 4 130 K€ réalisé en 2022 lors de l'apport partiel d'actif à la filiale Basler France.

## **6 – Risque de change**

Aucune couverture de change n'est en cours au 31/12/2024.

## **Autres informations**

### **1 - Effectif moyen**

|                                  | Salarié     | Mis à disposition |
|----------------------------------|-------------|-------------------|
| Cadres                           | 49,9        | 0                 |
| Agents de maîtrise & techniciens | 27,3        | 0,2               |
| Employés                         | 2,8         | 0                 |
| Apprentis                        | 3,1         |                   |
| <b>Total</b>                     | <b>83,0</b> | <b>0,2</b>        |

### **2 - Rémunérations des organes de direction**

| Rémunération brute totale (€) (hors charges) | Partie fixe | Avantage en nature | Jetons de présence | Régime complémentaire de retraite |
|----------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|-----------------------------------|
| 323 126                                      | 271 365     | 13 097             | 38 664             | 0                                 |

Pour des raisons de confidentialité, la société ne souhaite pas détailler le montant des rémunérations des organes de direction.

### **3 – Honoraires des commissaires aux comptes**

Ils s'élèvent à 46 100 euros HT, provisionnés au 31/12/2024.

# Crédit-bail

|                                         | Terrains | Constructions | Installations<br>Matériel<br>Outillage | Autres | Total  |
|-----------------------------------------|----------|---------------|----------------------------------------|--------|--------|
| Valeur d'origine                        |          |               | 29 185                                 |        | 29 185 |
| Amortissements                          |          |               |                                        |        |        |
| - Cumuls exercices antérieurs           |          |               | 24 321                                 |        | 24 321 |
| - Dotations de l'exercice               |          |               | 2 653                                  |        | 2 653  |
| Total                                   |          |               | 26 974                                 |        | 26 974 |
| Redevances payées                       |          |               |                                        |        |        |
| - Cumuls exercices antérieurs           |          |               | 25 768                                 |        | 25 768 |
| - Exercice                              |          |               | 5 799                                  |        | 5 799  |
| Total                                   |          |               | 31 567                                 |        | 31 567 |
| Redevances restant à payer              |          |               |                                        |        |        |
| - A 1 an au plus                        |          |               | 0                                      |        | 0      |
| - A plus de 1 an et 5 ans au plus       |          |               | 0                                      |        | 0      |
| - A plus de 5 ans                       |          |               | 0                                      |        | 0      |
| Total                                   |          |               | 0                                      |        | 0      |
| Valeur résiduelle                       |          |               |                                        |        |        |
| - A 1 an au plus                        |          |               | 0                                      |        | 0      |
| - A plus de 1 an et 5 ans au plus       |          |               |                                        |        | 0      |
| - A plus de 5 ans                       |          |               |                                        |        | 0      |
| Total                                   |          |               | 0                                      |        | 0      |
| Montant pris en charges dans l'exercice |          |               | 5 799                                  |        | 5 799  |

Au 31/12/2024, la société n'a plus de crédit-bail en cours.

## Évènements postérieurs à la clôture

Néant.

## Engagements donnés

| Engagements donnés         |       |
|----------------------------|-------|
| Effets escomptés non échus | Néant |
| Avais et cautions          | 0     |

## Engagements reçus

Néant

## Détails des produits et des charges

|                                                                  |                                          | <u>31/12/24</u>  | <u>31/12/23</u>  |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b><u>1 - Produits à recevoir :</u></b>                          |                                          |                  |                  |
| 418000                                                           | Clients-FAE                              | 0                | 71 399           |
| 409800                                                           | Fournisseurs avoirs à recevoir           | 0                | 0                |
| 441700                                                           | Subventions d'exploitation à recevoir    | 27 779           | 0                |
| 444000                                                           | Percepteur impôt sur les sociétés        | 0                | 118 614          |
| 444100                                                           | Créance d'impôt recherche                | 14 954           | 8 978            |
| 444200                                                           | Créance d'impôt innovation               | 31 226           | 49 661           |
| 448700                                                           | Etat produit à recevoir                  | 0                | 0                |
| 467100                                                           | Débiteurs divers                         | 599 280          | 150 000          |
| 467280                                                           | Mouvements de fonds Factofrance          | 0                | 0                |
| 468701                                                           | Produits € recevoir sur cession de titre | 0                | 0                |
| 468700                                                           | Divers produits a recevoir               | 0                | 5 087            |
| 518700                                                           | Intérêts courus à recevoir               | 0                | 3 452            |
| <b>PRODUITS A RECEVOIR</b>                                       |                                          | <b>673 239</b>   | <b>407 191</b>   |
|                                                                  |                                          |                  |                  |
|                                                                  |                                          | <u>31/12/24</u>  | <u>31/12/23</u>  |
| <b><u>2 - Charges à payer :</u></b>                              |                                          |                  |                  |
| 168800                                                           | Intérêts courus sur emprunts             | 1 165            | 1 315            |
| <b>Emprunts &amp; dettes auprès des établissements de crédit</b> |                                          | <b>1 165</b>     | <b>1 315</b>     |
|                                                                  |                                          |                  |                  |
| 518600                                                           | Intérêts courus à payer                  | 5 651            | 5 935            |
| <b>Emprunts et dettes financières diverses</b>                   |                                          | <b>5 651</b>     | <b>5 935</b>     |
|                                                                  |                                          |                  |                  |
| 408000                                                           | Fournisseurs factures non parvenues      | 419 356          | 551 739          |
| <b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>                  |                                          | <b>419 356</b>   | <b>551 739</b>   |
|                                                                  |                                          |                  |                  |
| 428200                                                           | Dettes provisions congés payés           | 351 098          | 288 109          |
| 428600                                                           | Personnel autres charges à payer         | 339 137          | 465 099          |
| 437800                                                           | Mondiale                                 | 41 717           | 27 410           |
| 438200                                                           | Charges sociales/congés payés            | 157 995          | 129 649          |
| 438600                                                           | Charges sociales à payer                 | 204 992          | 228 518          |
| 438700                                                           | Produits € recevoir organismes           | 28               | 532              |
| 448600                                                           | Etat charges à payer                     | 10 012           | 4 729            |
| 448700                                                           | Dettes apprentissage                     | 3 790            | 3 132            |
| <b>Dettes fiscales et sociales</b>                               |                                          | <b>1 108 769</b> | <b>1 147 179</b> |
|                                                                  |                                          |                  |                  |
| <b>CHARGES A PAYER</b>                                           |                                          | <b>1 534 941</b> | <b>1 706 168</b> |

**31/12/24****31/12/23****3 - Produits constatés d'avance :**

|                                    |                             |                |                |
|------------------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|
| 487000                             | Produits constatés d'avance | 140 447        | 104 499        |
| <b>PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE</b> |                             | <b>140 447</b> | <b>104 499</b> |

**31/12/24****31/12/23****4 - Charges constatées d'avance :**

|                                    |                             |                |                |
|------------------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|
| 486000                             | Charges constatées d'avance | 129 860        | 103 147        |
| <b>CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE</b> |                             | <b>129 860</b> | <b>103 147</b> |

**Tableau des filiales et participations**

(Données en euros sauf si devise précisée)

|                                                 | <b>Assy</b>   | <b>Basler France</b> |
|-------------------------------------------------|---------------|----------------------|
| Date de clôture                                 | 30/06/24      | 30/06/24             |
| Durée exercice                                  | 12 mois       | 6 mois               |
| Capital social                                  | CHF 150 000   | 4 171 000            |
| Chiffre d'affaires                              | CHF 1 893 933 | 3 989 849            |
| Résultat courant après impôts                   | CHF 58 345    | 45 739               |
| Actif immobilisé                                | CHF 154 605   | 4 129 701            |
| Endettement financier                           | CHF 0         | 0                    |
| Trésorerie                                      | CHF 367 963   | 80 807               |
| <b>Données au bilan d'i2S au 31/12/2024</b>     |               |                      |
| Valeur d'inventaire des titres nette            | 162 549       | 0                    |
| Créances rattachées à des participations (brut) | 0             |                      |
| Montant restant dû sur les actions              | 0             | 0                    |
| Dividendes reçus                                |               | 354 903              |
| Créances commerciales dues à i2S (brut)         | 0             | 0                    |
| Dettes commerciales dues par i2S                | 16 370        | 0                    |
| Autres dettes dues par i2S                      | 0             | 0                    |

## Tableau d'analyse des flux de trésorerie

|                                                                                               | 31-déc-24         | 31-déc-23         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>                                                   |                   |                   |
| Résultat net                                                                                  | 114 163           | 886 737           |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité |                   |                   |
| Amortissements et provisions nets                                                             | 467 972           | 366 268           |
| Plus/moins-value de cession                                                                   |                   |                   |
| Autres                                                                                        | 694 777           | -24 804           |
| <b>Capacité d'autofinancement</b>                                                             | <b>1 276 912</b>  | <b>1 228 201</b>  |
| Variation actifs d'exploitation                                                               | 779 719           | -1 983 830        |
| . Stocks et en-cours                                                                          | -1 379 576        | -536 789          |
| . Avances & acptes / cdes fournisseurs                                                        | -38 951           | 48 913            |
| . Clients                                                                                     | 613 737           | -920 816          |
| . Autres créances (dont réserve factor)                                                       | 1 611 221         | -575 138          |
| . Chges constatées d'av                                                                       | -26 713           | 0                 |
| Variation dettes d'exploitation                                                               | -784 182          | 968               |
| . Avances & acptes / cdes clients                                                             | -316 589          | -3 685            |
| . Dettes frs & cptes ratt.                                                                    | -96 367           | 535 157           |
| . Dettes fisc. & soc.                                                                         | 86 911            | 489 878           |
| . Autres dettes                                                                               | -494 085          | -1 020 382        |
| . Prod. constatées d'av.                                                                      | 35 948            | 0                 |
| Variation dettes et créances hors exploitation                                                | 0                 | 752 131           |
| . Actifs divers hors exploitation                                                             | 0                 | 752 131           |
| . Dettes diverses hors exploitation                                                           | 0                 | 0                 |
| <b>Variation du besoin en fond de roulement</b>                                               | <b>-4 464</b>     | <b>-1 230 730</b> |
| <b>Flux net de trésorerie liés à l'activité</b>                                               | <b>1 272 448</b>  | <b>-2 529</b>     |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>                               |                   |                   |
| Acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles                                    | -178 658          | -80 758           |
| Cession ou diminution d'immobilisations                                                       | 0                 | 36 534            |
| Variation des immobilisations financières                                                     | 3 148 207         | -3 543 863        |
| Variation écarts de conversion actif/passif                                                   | -443              | 400               |
| <b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de fusion (1)</b>                               |                   |                   |
| <b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>                            | <b>2 969 106</b>  | <b>-3 587 687</b> |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>                                  |                   |                   |
| Opérations sur le capital (destruction actions)                                               | 0                 | 0                 |
| Subventions d'investissements                                                                 | 57 000            | 0                 |
| Capitaux propres Amanager                                                                     | 0                 | 0                 |
| Remboursement d'emprunt                                                                       | -1 324 224        | -1 301 595        |
| Souscription d'emprunt                                                                        | 0                 | 1 500 000         |
| Comptes courants et associés: dividendes mis en paiement                                      | -232 099          | -226 359          |
| <b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</b>                              | <b>-1 499 323</b> | <b>-27 954</b>    |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>                                                                | <b>2 742 232</b>  | <b>-3 618 171</b> |
| Trésorerie à l'ouverture                                                                      | 2 223 420         | 5 841 591         |
| Trésorerie à la clôture                                                                       | 4 965 652         | 2 223 420         |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>                                                                | <b>2 742 232</b>  | <b>-3 618 171</b> |