

valtech.

Société anonyme au capital de 2 570 464,43 €

Siège social : 103 rue de Grenelle – 75007 paris

RCS Paris 389 665 167

Comptes sociaux

Exercice 2012

SOMMAIRE

1.	BILAN - ACTIF	28
2.	BILAN - PASSIF	28
3.	COMPTE DE RESULTAT	30
4.	REGLES ET METHODES COMPTABLES.....	31
4.1.	LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES.....	31
4.2.	LES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	31
4.3.	LITIGES.....	31
4.4.	LES CREANCES ET DETTES.....	32
4.5.	LES OPERATIONS EN DEVISES.....	32
4.6.	PASSIFS	32
4.7.	LES IMPOTS.....	32
4.8.	LE MODE DE RECONNAISSANCE DU CHIFFRE D’AFFAIRES.....	33
4.9.	DROIT INDIVIDUEL A LA FORMATION (DIF).....	33
4.10.	RESULTAT EXCEPTIONNEL	33
5.	EVENEMENTS PARTICULIERS DE L’EXERCICE.....	33
5.1.	MODIFICATION DU CAPITAL SOCIAL	33
5.2.	SIMPLIFICATION DE L’ORGANIGRAMME JURIDIQUE DE L’ACTIVITE FRANÇAISE	33
6.	ACTIF IMMOBILISE.....	34
6.1.	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	34
6.2.	IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	35
6.3.	IMMOBILISATIONS FINANCIERES	35
6.3.1.	Les titres de participation.....	36
6.3.2.	Les mouvements nets des provisions et amortissements financiers	36
7.	ACTIF CIRCULANT ET DETTES.....	36
7.1.	Mouvement de l'exercice sur les créances douteuses	37
7.2.	Etat des échéances des créances et des dettes.....	37
8.	DISPONIBILITES.....	38
9.	ACTIONS PROPRES.....	Erreur ! Signet non défini.
10.	COMPTES DE REGULARISATION ACTIF ET PASSIF.....	38
10.1.	CHARGES CONSTATEES D’AVANCE	38
10.2.	PRODUITS CONSTATES D’AVANCE.....	38
10.3.	ECART DES CONVERSIONS.....	39
11.	PRODUITS A RECEVOIR ET CHARGES A PAYER.....	39
12.	CAPITAUX PROPRES.....	40
12.1.	HISTORIQUE DU CAPITAL.....	40

12.2.	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	41
13.	PROVISIONS POUR RISQUES	41
14.	REMUNERATION DES DIRIGEANTS ET HONORAIRES	42
15.	PERSONNEL	42
15.1.	EFFECTIF	42
15.2.	DROITS INDIVIDUELS A LA FORMATION	42
16.	RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES	43
17.	REPARTITION DU CHIFFRE D’AFFAIRES PAR SECTEURS D’ACTIVITES.....	43
18.	PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	44
19.	PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS	44
20.	IMPOTS SUR LES BENEFICES	45
20.1.	INTEGRATION FISCALE FRANÇAISE	45
20.2.	ACCROISSEMENTS ET ALLEGEMENTS NON COMPTABILISES DE LA DETTE FUTURE D’IMPOTS....	45
21.	ENGAGEMENTS DIVERS	45
21.1.	ENGAGEMENTS DONNES.....	46
21.1.1.	Garanties données.....	46
21.1.2.	Engagements de retraite	47
21.1.3.	Locations et crédit baux	47
21.2.	ENGAGEMENTS REÇUS	47
22.	MONTANT TOTAL DES HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	47
23.	INFORMATIONS SUR LES PLANS D’OPTION DE SOUSCRIPTION OU D’ACHAT D’ACTIONS VALTECH	48
24.	IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE	48
25.	TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATION	49

1. BILAN - ACTIF

	BRUT	AMORT/PROV	NET	N-1
Concessions, brevets et droits similaires	566 652	510 427	56 225	111 384
Fonds commercial	10 433 621	9 041 037	1 392 584	1 392 584
Autres immobilisations corporelles	2 239 763	1 172 764	1 066 999	1 237 687
Autres participations	103 645 314	53 035 541	50 609 773	50 941 074
Créances rattachées à des participations	8 345 281	595 000	7 750 281	4 522 154
Autres titres immobilisés				-
Prêts	2 625		2 625	-
Autres immobilisations financières	166 595	8 889	157 706	169 814
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	125 399 851	64 363 658	61 036 194	58 374 697
Clients et comptes rattachés	14 339 375	979 261	13 360 113	17 322 135
Autres créances	3 083 495		3 083 495	4 182 221
Capital sousc.et appelé, non versé	0		0	
Valeurs mobilières de placement	0		0	76 428
Disponibilités	173 741		173 741	3 547 382
Charges constatées d'avance	521 148		521 148	479 414
TOTAL ACTIF CIRCULANT	18 117 759	979 261	17 138 498	25 607 580
Ecarts de conversion actif	15 175		15 175	13 139
TOTAL ACTIF	143 532 786	65 342 919	78 189 867	83 995 416

2. BILAN - PASSIF

(en euros)	31-déc-12	31-déc-11
Capital social ou individuel	2 570 464	2 343 383
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	75 327 260	71 054 342
Réserves légales	96 541	96 541
Report à nouveau	-16 587 062	-16 937 847
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-127 720	350 785
TOTAL CAPITAUX PROPRES	61 279 484	56 907 204
Provisions pour risques et charges	766 547	810 014
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	766 547	810 014
Empr. et dettes auprès des établ. de crédit	1 648 127	1 087 963
Emprunts et dettes financières divers	2 301 167	2 908 191
Emprunts et dettes financières divers groupe	-	-
Av. et acomptes reç. sur commandes en cours	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 113 490	6 124 309
Dettes fiscales et sociales	6 142 371	6 848 623
Dettes sur immob. et comptes rattachés	-	-
Autres dettes	1 926 938	8 260 343
Produits constatés d'avance	898 742	869 041
TOTAL DETTES	16 030 835	26 098 470
Ecart de conversion passif	113 001	179 728
TOTAL PASSIF	78 189 867	83 995 416

3. COMPTE DE RESULTAT

(en euros)	31-dec-2012	31-dec-2011
Ventes de marchandises		
- Prod.vendue services	30 027 424	27 689 427
Chiffres d'affaires nets	30 027 424	27 689 427
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges	14 677	106 614
Autres produits	4 841 455	3 726 225
Total des produits d'exploitation	34 883 556	31 522 266
Autres achats et charges externes	-12 008 829	-13 954 861
Impôts, taxes et versements assimilés	-1 085 449	-842 101
Salaires et traitements	-14 538 237	-12 324 950
Charges sociales	-6 719 144	-5 697 214
dotations aux amortissements sur immobilisations	-407 656	-351 619
dotations aux dépréciations des immobilisations		
dotations aux provisions sur actifs circulants	-699 871	-180 000
dotations aux provisions pour risques	-194 250	
Autres charges	-1 129	-61 163
Total des charges d'exploitation	-35 654 564	-33 411 908
RESULTAT D'EXPLOITATION	-771 009	-1 889 642
Reprises financières aux amortissements et provisions	80 274	337 909
Produits financiers de participations	1 239 668	3 114 838
Autres intérêts et produits assimilés	8 982	2 320
Différences positives de change	49 319	13 655
Produits nets sur cessions de val. mob. de placement	-	
Total des produits financiers	1 378 243	3 468 722
Dotations financières aux amortissements et provisions	-941 476	-13 139
Intérêts et charges assimilées	-232 619	-113 395
Différences négatives de change	-74 402	-218 393
Charges nettes sur cessions de val. mob. de placement	-	
Total des charges financières	-1 248 497	-344 927
RESULTAT FINANCIER	129 746	3 123 795
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	-641 263	1 234 153
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	222 719	413 745
Produits exceptionnels sur opérations en capital		13 759
Reprises sur provisions et transferts de charges	239 753	262 250
Total des produits exceptionnels	462 472	689 754
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-325 521	-932 223
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	-1 131	-284 995
Dotations except.aux amortissements et prov.		-345 215
Total des charges exceptionnelles	-326 651	-1 562 433
RESULTAT EXCEPTIONNEL	135 821	-872 679
Impôt sur les bénéfices	377 723	-10 689
BENEFICE OU PERTE (produits-charges)	-127 720	350 785

4. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012 ont été établis conformément aux principes comptables et méthodes d'évaluation applicables en France. La présentation a été réalisée en privilégiant, comme les années précédentes, la mise en évidence des informations importantes. Les montants dans les notes annexes sont exprimés en milliers d'euros sauf indication contraire.

Les états financiers consolidés ont été établis et arrêtés par le Conseil d'Administration sur la base d'une continuité d'exploitation. Les prévisions de trésorerie examinées par le Conseil d'Administration démontrent en effet que le Groupe peut faire face à ses besoins de trésorerie et ce jusqu'au 31 décembre 2013 minimum.

Les états financiers ont été établis et arrêtés par le Conseil d'Administration sur la base d'une continuité d'exploitation. Les prévisions de trésorerie examinées par le Conseil d'Administration démontrent en effet que la société peut faire face à ses besoins de trésorerie et ce jusqu'au 31 décembre 2013 minimum.

Les principes comptables utilisés sont les suivants :

4.1. LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les immobilisations corporelles et incorporelles figurent au bilan à leur valeur d'apport ou à leur coût d'acquisition initial. L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé suivant le mode linéaire ou dégressif permettant de prendre en compte l'amortissement économique des immobilisations.

En cas de différence jugée durable entre la valeur d'utilité des immobilisations incorporelles, et leur valeur comptable, il est constitué une provision pour dépréciation du montant de cette différence.

VALTECH S.A. procède à la revue annuelle de la valorisation de ses fonds de commerce à la clôture de l'exercice et peut déprécier les valeurs comptabilisées au bilan afin d'ajuster leur valeur nette à due concurrence.

Les coûts de recherche et développement n'ont pas été activés car les éléments produits font partie de projets de recherche dont le résultat n'est pas directement utilisable à des fins commerciales. Le montant des dépenses de recherche et développement comptabilisé en charge sur l'exercice est de 984 milliers d'euros.

4.2. LES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le portefeuille titres de la société fait l'objet d'une évaluation régulière afin de déterminer s'il y a nécessité de constituer une provision pour dépréciation.

Cette dernière utilise la valeur consolidée de la Société, sa contribution économique présente et future au résultat consolidé du Groupe ainsi que sur sa capacité présente et future à générer un cash flow positif.

Lorsque l'évaluation résultant de ces différents critères amène à constater que la valeur des titres au bilan est supérieure à la capacité contributive de la Société, une provision est constatée.

4.3. LITIGES

Dans le cours normal de ses activités, la société VALTECH S.A. est impliquée dans un certain nombre de litiges soit en règlement amiable soit en procédure judiciaire. Les charges qui peuvent résulter de ces procédures ne sont provisionnées que lorsqu'elles sont probables et que leur montant peut être soit quantifié, soit estimé dans une fourchette raisonnable. Le montant retenu

des provisions est fondé sur l'appréciation du niveau de risque au cas par cas et ne dépend pas du niveau d'avancement des procédures.

L'estimation du risque peut être révisée en cours de procédure selon tous faits de nature à modifier le niveau de risque.

4.4. LES CREANCES ET DETTES

Les créances et dettes sont évaluées à leur valeur nominale et sont dépréciées par voie de provision afin de tenir compte des pertes potentielles liées aux difficultés rencontrées dans leur recouvrement.

4.5. LES OPERATIONS EN DEVICES

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contrevaieur à la date d'opération. Les dettes, créances, disponibilités en monnaies étrangères figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de la valorisation à ce dernier cours des dettes et créances en devises et des engagements hors bilan qui leur sont associés est enregistrée en résultat. Les pertes latentes de change qui ne sont pas compensées font l'objet d'une provision pour risques, sauf lorsque les instruments financiers en cause, entrant dans le cadre d'une stratégie identifiée de couverture, sont tels qu'aucune perte significative ne pourra être globalement constatée lors de leurs échéances.

4.6. PASSIFS

Conformément au règlement du CNC n° 00-06 du 20 avril 2000 sur les passifs, un passif est comptabilisé lorsque VALTECH a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain que cette obligation provoquera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente attendue de celle-ci. Cette obligation doit exister à la date de clôture de l'exercice pour pouvoir être comptabilisée.

4.7. LES IMPOTS

VALTECH forme avec ses filiales françaises détenues directement ou indirectement à plus de 95 % un groupe d'intégration fiscale tel que défini par l'article 223-A du Code général des impôts. Chaque société calcule sa provision pour impôts sur la base de ses résultats fiscaux propres et VALTECH en tant que tête du Groupe tient compte de ses résultats propres et de l'incidence des retraitements liés à l'intégration fiscale dans le cadre de la détermination du résultat fiscal de l'intégration.

La charge ou le produit d'impôt comptabilisé en résultat par VALTECH est composé des éléments suivants :

- impôts versés à VALTECH par les filiales bénéficiaires intégrées fiscalement (produit) ;
- impôts dus au Trésor public au titre du résultat fiscal du Groupe d'intégration fiscale
- évolution du compte d'attente représentatif de l'utilisation de déficits fiscaux des filiales intégrées dans la détermination de l'impôt dû par le Groupe et susceptibles de leur être rétrocédés quand elles redeviendront bénéficiaires ;
- régularisations éventuelles sur la charge d'impôt d'exercices antérieurs ;
- évolution des provisions pour risques fiscaux.
- le crédit d'impôt recherche, en application de l'information de l'ANC du 11 janvier 2011.
- la retenue à la source sur revenus réalisés avec l'Inde et la Corée.

Le compte d'attente est analysé à chaque clôture afin de s'assurer de la probabilité de restitution

aux filiales des économies d'impôt que le Groupe a réalisées grâce aux déficits et moins-values passés de ces dernières. Il n'est procédé à aucune restitution dans le cas où une filiale sort du groupe d'intégration fiscale. Les principes appliqués par VALTECH sont conformes à l'avis 2005-G du comité d'urgence du Conseil national de la comptabilité.

4.8. LE MODE DE RECONNAISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

VALTECH S.A. réalise principalement des missions de conseil sur l'utilisation de nouvelles technologies.

Les missions ainsi réalisées sont, pour l'essentiel, vendues selon une formule dite de « régie », le chiffre d'affaires est alors comptabilisé en fonction du temps passé chez nos clients. Certaines missions, le plus souvent à la demande de certains clients, sont vendues forfaitairement. Le chiffre d'affaires est alors reconnu à mesure de l'avancement des travaux, qui est estimé de manière prudente par la direction.

4.9. DROIT INDIVIDUEL A LA FORMATION (DIF)

Conformément à l'Avis n° 2004-F du 13 octobre 2004 du comité d'urgence du CNC relatif à la « comptabilisation du droit individuel à la formation – DIF », les dépenses engagées au titre du DIF constituent une charge de la période et ne donnent donc lieu à aucun provisionnement mais mention est faite dans l'annexe du volume d'heures à la clôture de l'exercice de la part ouverte des droits avec indication du volume d'heures n'ayant pas fait l'objet de demandes des salariés.

Dans quelques cas limités (demande de Congés Individuels de Formation (« CIF ») ou en cas de licenciement ou démission) où ces dépenses ne peuvent être considérées comme rémunérant des services futurs, l'engagement à court terme en résultant est provisionné dans les comptes de l'exercice, dès que l'obligation à l'égard du salarié devient probable ou certaine.

4.10. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Les produits et charges exceptionnels du compte de résultat incluent les éléments exceptionnels provenant des activités ordinaires et des activités extraordinaires.

Les éléments exceptionnels provenant des activités ordinaires sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante de l'entreprise soit parce qu'ils sont anormaux dans leur montant ou leur incidence soit parce qu'ils surviennent rarement.

5. EVENEMENTS PARTICULIERS DE L'EXERCICE

5.1. MODIFICATION DU CAPITAL SOCIAL

La société a procédé à une augmentation de capital votée lors de l'Assemblée générale du 14 mai 2012 et souscrite par compensation d'une créance détenue par VERLINVEST SA. Cette opération a permis de réduire l'endettement de la Société pour un montant de 4,5 millions d'euros.

Au 31 décembre 2012, le capital de VALTECH S.A., d'un montant de 2.570.464,43 euros est composé de 169.793.551 actions ordinaires d'un nominal de 0,015 euros. Il est entièrement libéré

5.2. SIMPLIFICATION DE L'ORGANIGRAMME JURIDIQUE DE L'ACTIVITE FRANÇAISE

Aucune modification d'organigramme juridique n'a eu lieu au cours de l'exercice 2012.

6. ACTIF IMMOBILISE

6.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont constituées par des fonds commerciaux et des logiciels.

POSTE D'IMMOBILISATIONS	VALEUR BRUTE	MODE D'AMORTISSEMENT	DUREE D'AMORTISSEMENT
Logiciels	617	linéaire	2 à 5 ans
Fonds commercial (dont mali de fusion Valtech Agency: 1 326)	10 433	N/A	

Les immobilisations incorporelles se présentent de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Pays	31-déc.-11	Acquisition	Cession	31-déc.-12
Logiciels		617	16	-66	567
Fonds Alternance	France	6 116			6 116
Fonds Objectspace	Etats-Unis	2 925			2 925
Mali de Fusion Valtech Agency France		1326			1326
Fonds ACDSI (TUP Agency)	Valtech				0
	France	67			67
					0
Valeur brute		11 050	16	-66	11 000
Amortissement des logiciels		505	71	-66	510
Provision pour dépréciation		9 041			9 041
Valeur nette		1 504	-55	0	1 449

La société réalise régulièrement des tests de valeur de ses fonds de commerce. Ces tests consistent à rapprocher la valeur nette comptable des actifs de leur valeur recouvrable qui correspond au montant le plus élevé entre leur prix de vente net et leur valeur d'utilité, estimée par la valeur actuelle nette des flux de trésorerie futurs générés par leur utilisation.

Le fonds commercial ALTERNANCES est ainsi déprécié pour la totalité de sa valeur soit un montant de 6.116 milliers d'euros.

Le fonds commercial OBJECT SPACE est ainsi déprécié pour la totalité de sa valeur soit un montant de 2.924 milliers d'euros.

Le mali de fusion Valtech Agency a été inscrit en actif incorporel en tant que mali technique. La survaleur qu'il représente n'a pas été dépréciée.

6.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les dépréciations des immobilisations corporelles ont été constatées sous forme d'amortissement calculé selon les modes et durées suivants :

POSTE D'IMMOBILISATIONS	MODE D'AMORTISSEMENT	DUREE D'AMORTISSEMENT
Matériel et outillages	linéaire	3 à 5 ans
Agencements	linéaire	5 à 10 ans
Matériel de bureau et mobilier	linéaire	5 à 10 ans
Matériel informatique	linéaire	3 à 5 ans

Les mouvements des immobilisations corporelles et des amortissements au cours de l'exercice sont fournis par le tableau suivant

Libellé	31-déc-11	Acquisitions	Sorties	31-déc-12
Installations générales	1 568	27	644	951
Matériel informatique et de bureau	1 519	140	370	1 289
Immobilisations corporelles	3 086	167	1 014	2 240
Installations générales	883	94	644	333
Materiel informatique et de bureau	966	242	368	839
Amortissements des immo. corporelles	1 849	336	1 012	1 172
Valeur nette comptable	1 238	-169	2	1 068

6.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Au 31 décembre 2012, les immobilisations financières se présentent de la manière suivante :

Poste d'immobilisations	Valeur brute 2012	Dépréciation 2012	Valeur nette 2012	Valeur nette 2011
- titres de participations :	103 645	53 035	50 610	50 941
- créances rattachées aux participations :	8 345	595	7 750	4 522
- Titres immobilisés :	-	-	-	-
- Prêts	2		2	-
- dépôts et cautionnements versés :	167	9	158	170
Total immobilisations financières	112 160	53 639	58 520	55 633

6.3.1. LES TITRES DE PARTICIPATION

Il n'y a pas eu de mouvement sur les titres de participation au cours de l'exercice.

6.3.2. LES MOUVEMENTS NETS DES PROVISIONS ET AMORTISSEMENTS FINANCIERS

La Société a provisionnée 331 milliers d'euros sur les titres de participation qu'elle détient dans la société JV VALTECH KOREA. La Société détient 50,79% de cette filiale.

La Société a aussi provisionné 595 milliers d'euros sur la créance de compte courant qu'elle détient sur sa filiale Valtech Training (filiale à 100

Les variations de provisions peuvent se présenter de la manière suivante :

	31-déc.-11	Dotations	Reprises	31-déc.-12
Provision pour dépréciation des fonds de commerce	9 041	-	-	9 041
Provision pour dépréciation des titres de participations :	52 704	331		53 035
Provision pour dépréciation de créances rattachées :	0	595	0	595
Provision pour dépréciation des dépôts et cautionnements :	76	0	-67	9
Total provision pour dépréciation des actifs immobilisés	61 821	926	-67	62 680
Provision pour dépréciation des comptes clients (1)	280	700		980
Provision pour dépréciation des valeurs mobilières de placement	0	0		0
Provision pour dépréciation autres Créances	0	0		0
Total provision pour dépréciation des actifs circulants	280	700	0	980
Provision pour litige		-	-	
Provision pour risque sur SN négative				
Provision pour perte de change	13	15	-13	15
Autres provisions pour risques et charges	798	194	-240	752
Total provision pour risques et charges	811	209	-253	767
Total	62 912	1 835	-320	64 427

7. ACTIF CIRCULANT ET DETTES

Les créances et dettes sont évaluées à leur valeur nominale et sont dépréciées par voie de provision afin de tenir compte des pertes potentielles liées aux difficultés rencontrées dans leur

recouvrement.

La Société a conclu en 2012 un nouveau contrat de mobilisation de créances pour un montant maximum de 4.000 milliers d'euros (contre 3.000 milliers précédemment). Ce contrat transfère à l'établissement financier tous les risques inhérents au recouvrement. Le financement ainsi obtenu n'est pas comptabilisé en découvert et les créances clients cédées ne figurent pas au bilan.

L'encours cédé au 31 décembre 2012 est 2.382 milliers d'euros pour un montant réellement perçu en trésorerie de 2.119 milliers d'euros, la différence constituant la réserve de garantie et les créances cédées non encore encaissées auprès de la société de factoring.

Au 31 décembre 2011 la Société avait déjà recours à des cessions de créances clients auprès d'une société de factoring. Toutefois, la Société continuait d'assumer le risque de non recouvrement des créances cédées. Le financement ainsi obtenu était comptabilisé en découvert et les créances clients cédées figuraient au bilan. L'encours non échu de ces créances TTC au 31 décembre 2011 s'élevait à un montant de 1.143 milliers d'euros pour un montant réellement perçu en trésorerie de 574 milliers d'euros, la différence constituant la réserve de garantie et les créances cédées non encore encaissées auprès de la société de factoring.

Les commissions ainsi que les intérêts liés aux opérations de factoring ont une incidence de 40 milliers d'euros sur le résultat 2012.

7.1. MOUVEMENT DE L'EXERCICE SUR LES CREANCES DOUTEUSES

	Créances douteuses		Provision pour dépréciation	Créances nettes
Au 31 décembre 2011	299	280	19	
Augmentation (1)	707	700	7	
Diminution			0	
Au 31 décembre 2012	1006	980	26	

7.2. ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

La ventilation des créances et dettes à court et long terme, est fournie par le tableau suivant :

Etat des créances	Montant brut	A - 1 an	Entre 1 an et 5 ans	A + 5 ans
Créances clients / Clients et cpte rattachés	14 339	14 339		
Fournisseurs débiteurs et avoirs	1 099	1 099		
Personnel et comptes rattachés	163	163		
Etat, IS	444	444		
Etat, TVA	517	517		
Débiteurs divers	861	861		
Charges constatées d'avance	521	521		
TOTAL	17 944	17 944		0

Etat des dettes	Montant brut	A - 1 an	Entre 1 an et	A + 5 ans
-----------------	--------------	----------	---------------	-----------

	5 ans			
Emprunts et Dettes auprès des Etablissements de crédit	1 648	1 648		
Emprunts/Dettes+1an à l'origine				
Emprunts et dettes financières diverses	2 301	2 301		
Fournisseurs et comptes rattachés	3 113	3 113		
Personnel et comptes rattachés	1 617	1 617		
Organismes sociaux	2 244	2 244		
Etat	2 281	2 281		
Groupe et associés				
Autres dettes	1 927	1 927		
Produits constatés d'avance	899	899		
TOTAL	16 031	16 031	0	0

Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit sont constitués par l'ensemble des facilités, des crédits à court, moyen et long terme octroyés par les établissements financiers à la société.

La ligne emprunts et dettes financières divers reprend les mêmes opérations octroyées par des sociétés du groupe ou hors groupe.

8. DISPONIBILITES

Les disponibilités comprennent les comptes bancaires et les titres de placement dont l'échéance ne dépasse pas trois mois.

(en milliers d'euros)	31-déc-11	31-déc-10
Valeurs mobilières de placement		76
Comptes bancaires en notre faveur	174	3 547
Trésorerie court terme	174	3 623
Trésorerie nette	174	3 623

Au 31 décembre 2011, la totalité des valeurs mobilières, d'un montant de 76 milliers d'euros, était constituée d'OPCVM.

9. COMPTES DE REGULARISATION ACTIF ET PASSIF

9.1. CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Les charges constatées d'avance correspondent à des charges d'exploitation payées ou comptabilisées dans l'exercice et imputables à l'exercice suivant pour un total de 521 milliers d'euros.

9.2. PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Les produits constatés d'avance, exclusivement composés de produits d'exploitation, sont liés à des prestations de services facturées dans l'exercice et imputables à l'exercice suivant pour un total de 899 milliers d'euros.

9.3. ECART DES CONVERSIONS

Ces écarts ont été portés en augmentation des avances consenties par VALTECH S.A. à ses filiales étrangères en devises. Il s'agit essentiellement d'écarts de conversion liés aux créances en dollars US.

	VALEUR
Ecarts de conversion actif :	15
Ecarts de conversion passif :	(113)

L'écart de conversion actif est couvert par une provision pour perte de change.

10. PRODUITS A RECEVOIR ET CHARGES A PAYER

Les produits à recevoir à la date de clôture sont répartis de la manière suivante :

	VALEUR
Clients factures à établir	1.017
Fournisseurs avoirs à recevoir	12
	1.029

La composition des charges à payer est la suivante :

	VALEUR
Clients avoirs à établir	1.772
Fournisseurs factures non parvenues	1.966
Dettes sociales (personnel) à payer	1.617
Dettes sociales (organismes sociaux et taxes assises sur les salaires) à payer	2.244
Dettes fiscales à payer	2.281
	9.880

11. CAPITAUX PROPRES

11.1. HISTORIQUE DU CAPITAL

DATE	NATURE DE L'OPERATION	NOMBRE D'ACTIONS	CAPITAL	PRIME D'EMISSION
31-déc.-02		69 389 635	1 057 727	131 744 720
	Exercice Stock options dans le cadre des plans consentis le 16-Fev-1997, 16-Fev-1999 et 25-Oct-2002	1 041 374	15 870	380 053
	Exercice bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise dans le cadre des plans consentis le 25-Oct-2002	1 229 875	18 744	460 907
	Exercice bons de souscription en actions dans le cadre des plans consentis le 22-Jul-2003	5 876 580	89 559	5 110 910
	Exercice bons de souscription gratuits dans le cadre des plans consentis le 09-Jul-2003	11 248	171	16 700
	Imputation des frais sur la prime			-579 012
31-déc.-03		77 548 712	1 182 071	137 134 278
	Imputation des pertes de l'A.G. du 6-Apr-2004			-79 951 336
	Exercice bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise dans le cadre des plans consentis le 25-Oct-2002	688 071	10 486	257 861
	Exercice Stock options dans le cadre des plans consentis le 16-Fev-1997, 16-Fev-1999 et le 25-Oct-2002	1 598 886	24 367	411 209
	Exercice bons de souscription en actions dans le cadre des plans consentis le 22-Jul-2003	3 486 600	53 137	2 939 204
	BSA Gratuits	1 933	29	
	Imputation des frais sur la prime			-179 022
31-déc.-04		83 324 202	1 270 090	60 612 194
	Exercice BSPCE consentis par le CA du 25-Oct-2002	186 775	2 846	69 996
	Exercice stock options dans le cadre du plan consenti le 16-Fev-1999	38 910	593	
	Exercice stock options dans le cadre du plan consenti le 25-Oct-2002	195 614	2 981	73 308
	Exercice BSPCE consentis par le CA du 25-Oct-2002	329 820	5 026	123 603
	Exercice BSA gratuits consentis par le Conseil du 9-Jul-2003 et la décision du Président du 22-Jul-2003	86 147	1 314	127 908
31-déc.-05		84 161 468	1 282 850	61 007 009
	Exercice stock options dans le cadre du plan consenti le 16-Fev-1999 A	257 295	3 921	6 995
	Exercice stock options dans le cadre du plan consenti le 16-Fev-1999 A	253 570	3 864	
	Exercice stock options dans le cadre du plan consenti le 16-Fev-1999 B	241 753	3 684	143 662
	Exercice stock options dans le cadre du plan consenti le 16-Fev-1999	428 174	6 525	160 462
	Exercice BSPCE consentis par le CA du 25-Oct-2002	15 850	243	5 940
31-déc.-06		85 358 110	1 301 087	61 324 068
	Exercice stock options dans le cadre du plan consenti le 16-Fev-1999 A	28 182	430	
	Exercice stock options dans le cadre du plan consenti le 25-Oct-2002	727 886	11 093	272 783
	Exercice BSPCE consentis par le CA du 25-Oct-2002	2 554 180	38 926	957 204
31-déc.-07		88 668 358	1 351 536	62 554 055
	Pas de mouvement sur 2008			
31-déc.-08		88 668 358	1 351 536	62 554 055
	Pas de mouvement sur 2009			
31-déc.-09		88 668 358	1 351 536	62 554 055
	Augmentation de Capital	66 340 093	995 101	8 955 913
	Frais d'augmentation de Capital			-409 730
31-déc.-10		155 008 451	2 346 637	71 100 238
	Suppression des actions d'autocontrôle	-214 900	-3 254	-50 473
31-déc.-11		154 793 551	2 343 383	71 049 766
	Augmentation de Capital	15 000 000	227 081	4 272 918
31-déc.-12		169 793 551	2 570 464	75 332 684

11.2. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Capitaux propres à la clôture de l'exercice précédent	56 556
Affectation du résultat	351
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	56 907
Variation du capital	4 500
Variation des primes, réserves, report à nouveau	
Variation des provisions relevant des capitaux propres	
- Contreparties des réévaluations	
- Variation des provisions réglementées et subventions d'équipement	
- Résultat de l'exercice	- 128
Autres variations	
Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice 2012 avant AGO	61 279
Variation des capitaux propres au cours de l'exercice	4 372

12. PROVISIONS POUR RISQUES

Les provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face à des sorties de ressources probables au profit de tiers, sans contrepartie pour VALTECH S.A. Elles comprennent notamment les provisions suivantes :

Nature de la provision	31-déc-11	Dotations	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision non utilisée)	31-déc-12
Litiges	798	194	-240		752
Perte sur projet					0
Autres					0
Ecart de change	13	15	-13		15
Prov. pour risques et charges (1)	811	209	-253	0	767

La répartition des dotations et reprises par typologie de résultat est la suivante :

Résultat d'exploitation	209	-13
Résultat financier		
Résultat exceptionnel		-240
Total	209	-253

Dans le cours normal de son activité, VALTECH S.A. peut être impliqué dans un certain nombre de procédures judiciaires, arbitrales et administratives. Les charges qui peuvent résulter de ces procédures ne sont provisionnées que lorsqu'elles sont probables et que leur montant peut être

soit quantifié, soit estimé dans une fourchette raisonnable.

Le montant des provisions retenu est fondé sur l'appréciation du risque au cas par cas et dépend en majeure partie de facteurs autres que le stade d'avancement des procédures, étant précisé que la survenance d'événements en cours de procédure peut toutefois entraîner une réappréciation de ce risque.

Les dotations aux provisions de l'exercice concernent principalement les litiges avec d'anciens employés, dirigeants et administrateurs .

13. REMUNERATION DES DIRIGEANTS ET HONORAIRES

Le Président Directeur Général actuel de Valtech SA, Sébastien Lombardo, ne perçoit ni jeton de présence, ni autre rémunération au titre de l'exercice de ses mandats sociaux au cours des exercices 2011 et 2012. Il convient d'observer, que dans le cadre de missions d'assistance spécifique, soumises aux dispositions de l'article L225-38 du Code de commerce, des sociétés qu'il détient et ou dirige, sont amenées à facturer des honoraires à Valtech SA.

Olivier Padiou a démissionné de son mandat de Directeur Général Délégué de Valtech SA le 21 décembre 2012. Au 31 décembre 2012, Olivier Padiou n'est donc plus mandataire social de Valtech SA. Pendant la période de l'année 2012 où Olivier Padiou était encore mandataire social, il n'a perçu ni jeton de présence, ni autre rémunération au titre de l'exercice de ses mandats sociaux. Il convient d'observer, que Olivier Padiou continue d'exercer sa fonction de directeur opérationnel du groupe, celui-ci a conservé son contrat de travail et perçoit à ce titre une rémunération.

Compte tenu du faible nombre de mandataires sociaux de Valtech SA, le fait de détailler les rémunérations versées au cours de l'exercice reviendrait à révéler leur rémunération individuelle. Le montant total des rémunérations et honoraires de toutes natures versées aux mandataires sociaux au cours de l'exercice est de 1.344 milliers d'euros.

14. PERSONNEL

14.1. EFFECTIF

La société compte un effectif moyen de 268 personnes au titre de l'exercice 2012 contre 264 sur l'exercice précédent suivant la répartition suivante :

	31-déc-12	31-déc-11
Cadres	252	248
Non Cadres	16	16
Total	268	264

14.2. DROITS INDIVIDUELS A LA FORMATION

Au titre du droit individuel à la formation, pour les personnes en contrats à durée indéterminée au sein de VALTECH, le volume d'heures de la part ouverte mais non consommée des droits est de 13 928 heures au 31 décembre 2012.

15. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

Les soldes du bilan concernant les entreprises liées sont les suivants :

(en milliers d'euros)	31-déc-12	31-déc-11
Titres de participation	103 645	103 645
Créances rattachées aux particip.	8 345	4522
Créances clients	5724	3084
Fournisseurs débiteurs	1 045	1 232
Dettes financières diverses	-2 301	-1 876
Dettes fournisseurs	-32	-802
Fournisseurs et compte rattachés	-332	-575

Les soldes du compte de résultat concernant les entreprises liées sont les suivants (hors éléments du résultat d'exploitation) :

(en milliers d'euros)	31-déc-12	31-déc-11
Autres produits financiers	1 226	3 097
Intérêts engagement de caution	14	18
Intérêts sur comptes courant	-150	-41

16. REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEURS D'ACTIVITES

La répartition du chiffre d'affaires 2012 par secteurs d'activité peut être présentée comme suit :

	31-déc-12	31-déc-11
Chiffre d'affaires conseil	26 616	26 856
Prestations auprès des autres sociétés du groupe	1 717	833
Chiffre d'affaires total	28 332	27 689

Le montant du chiffre d'affaire réalisé à l'export est de 2.870 milliers d'euros en 2012 et de 1.075 milliers d'euros en 2011.

17. PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Le résultat financier bénéficiaire de 130 milliers d'euros s'analyse de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31-déc-12	31-déc-11
- Reprise financières des provisions pour dépréciation	80	338
- Dividendes groupe	994	3 006
- Intérêts sur créances groupe	246	109
- Autres (dont différence de change)	58	15
Produits financiers	1 378	3 468
- Dotations aux provisions	-941	-14
- Intérêts des sources de financement (emprunts & découverts)	-233	-113
- Autres (dont différence négative de change)	-74	-218
Charges financières	-1248	-345
Résultat financier	130	3 123

La société a recours à des cessions de créances clients auprès d'une société de factoring. Les commissions ainsi que les intérêts liés aux opérations de factoring ont une incidence de 35 milliers d'euros sur le résultat de la société dont 14 milliers d'euros sur le résultat financier.

18. PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS

Le résultat exceptionnel bénéficiaire de 136 milliers d'euros s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	31-déc-12	31-déc-11
Produits exceptionnels sur opération de gestion	223	414
- Produits liés aux locaux (Reprise Charges à Payer)		405
- Divers	223	9
Produits exceptionnels sur opération en capital		14
- Produits de cession		14
Reprise de provisions exceptionnelles	240	262
- Reprise sur provision pour risques	240	262
- Reprise sur provision pour dépréciation des créances		
Produits exceptionnels	463	690
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-326	-1028
- Charges liées aux locaux (Reprise Charges à Payer)		-193
- Charges d'honoraires et refacturations		-220
- Transactions et charges liées	-232	-407
- Charges exceptionnelles diverses	-94	-208
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	-1	-250
- Valeur nette comptable des immobilisations cédées	-1	-250
Dotations aux provisions exceptionnelles	0	-284
- Dotations aux amortissements		
- Dotations provision pour risques		-284
Charges exceptionnelles	-327	-1562
RESULTAT EXCEPTIONNEL	136	-872

19. IMPOTS SUR LES BENEFICES

19.1. INTEGRATION FISCALE FRANÇAISE

Le nombre de sociétés intégrées fiscalement est au nombre de trois à la date de clôture
La liste des sociétés intégrées fiscalement au 31 décembre 2012 est la suivante :

- Valtech S.A. (société tête de Groupe)
- Valtech training
- Valtech Technology Consulting SAS

Au 31 décembre 2012 le pôle d'intégration fiscale dispose de pertes reportables pour un montant total de 40 255 milliers d'euros.

19.2. ACCROISSEMENTS ET ALLEGEMENTS NON COMPTABILISES DE LA DETTE FUTURE D'IMPOTS

Les accroissements et les allègements non comptabilisés de la dette future d'impôt sont présentés en base :

(en milliers d'euros)	31-déc.-12	31-déc.-11
<u>Charges à déduire lors d'exercices futurs</u>		
ORGANIC	56	41
Effort construction	64	46
Provision pour risques	894	579
<u>Produits imposables et non encore comptabilisés</u>		
Ecart de conversion passif	113	180
Plus value latente sur sicav	0	-
Reports déficitaires	16 189	16 189
Moins values à long terme		-
Déficits ordinaires	16 189	16 189
Economie future d'IS (en base)	17 090	16 675

20. ENGAGEMENTS DIVERS

Les engagements hors bilan de la société peuvent être synthétisés de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31-déc-12	31-déc-11
Créances cédées non échues	0	1 080
Avals cautions et garanties données	11 111	11 175
Engagement de retraites	113	210
Cession de créances en garantie	0	1029
Engagements donnés (détail en 21.1)	11 224	13 494
Avals cautions et garanties reçues	0	0
Engagements reçus	0	

20.1. ENGAGEMENTS DONNES

20.1.1. GARANTIES DONNEES

La société VALTECH s'est engagée à garantir toutes sommes qui pourraient être dues au titre des contrats de location de ses bureaux ou de ceux de ses filiales, ainsi que les sommes dues à des clients ou à des organismes de financement pour le compte de ses filiales, selon le détail suivant :

(en milliers d'euros)	31-déc-12	31-déc-11
Bail de location bureau Londres	2 305	3 242
Garantie bancaire Valtech Limited (Grande Bretagne)	634	339
Garantie bancaire pour les clients Valtech Solutions (Etats Unis)	1 516	1 546
Garantie bancaire Valtech Solutions (Etats Unis)	-	4 731
Subordination de créances en compte courant ou en prêt Valtech Solutions (Etats Unis)	5 443	
Engagement d'apport en compte courant ou en capital Valtech Solutions (Etats-Unis)	568	
Valtech System Private Limited (Inde)	283	283
Garantie bancaire Valtech SA Bureau Grenelle	362	352
Garantie sur informations données à l'acquéreur d'Axelboss	-	700
Avals et cautions donnés	11 111	11 175

Le montant résiduel des cautions accordées aux filiales trouve son origine dans les accords suivants :

Concernant la société VALTECH Ltd (Grande Bretagne)

Garantie à première demande pour une durée de quinze ans d'un montant résiduel de 1.881.000 livres sterling pour la prise à bail de locaux à LONDRES. Le montant de la garantie est égal à la somme des loyers restant dus au titre du bail.

Garantie d'un montant maximal de 500 000 livres sterling en faveur de la HSBC afin de couvrir les dettes de la société.

Concernant la société VALTECH Solutions (Etats Unis)

Garantie de bonne fin en faveur d'un client d'un montant maximal de 2 000 000 \$ afin de couvrir le risque de livraison d'un projet.

Une garantie d'un montant maximal de 8 000 000 \$ avait été accordée en faveur de la Bridge Bank afin de couvrir les dettes de la société. Cette garantie n'est plus en vigueur au 31 décembre 2012. En contrepartie, la société a subordonné le paiement de ses créances en compte courant ou en dette financière vis-à-vis de Valtech Solutions au remboursement complet de la ligne de crédit accordée par Bridge Bank. Le montant de ces créances est de 5 443 milliers d'euros. De plus, la société a pris un engagement d'apporter un financement supplémentaire de 568 milliers d'euros avant le 30 juin 2013.

Concernant la société System Private Ltd (Inde)

Garantie d'un montant maximal de 20 000 000 roupies indiennes en faveur de la Banque Axis afin de couvrir les dettes de la société.

Concernant le contrat de bail des locaux de la rue de Grenelle à Paris

Une garantie bancaire a été consentie à première demande en faveur du bailleur des locaux du siège social de Valtech SA dans la limite d'un montant maximal de 362 milliers d'euros, pour une durée expirant le 28 juillet 2013.

Concernant l'activité Axelboss cédée

Cette garantie n'est plus en vigueur. Cette garantie bancaire avait été donnée à la société SIA, relative aux informations données sur l'activité Axelboss achetée. En cas d'inexactitude dans l'une des déclarations données par Valtech le cédant s'engageait à indemniser le Cessionnaire de tous dommages matériels induits dans la limite d'un montant global de 700.000 euros, jusqu'au 31 octobre 2012.

20.1.2. ENGAGEMENTS DE RETRAITE

La valorisation des engagements est effectuée à la fin de chaque période d'arrêté et tient compte, notamment de l'ancienneté et de la rotation du personnel par catégorie d'âge.

Les engagements de retraite arrêtés au 31 décembre 2012 sont estimés à 113 milliers d'euros suivant les hypothèses suivantes :

	31-déc-12	31-déc-11
Engagement de retraite (milliers d'euros)	113	210
Taux de rotation	par tranche	par tranche
Taux de mortalité	table 68 INED	table Insee F 2000
Taux d'actualisation	2,70 %	4,50 %
Taus d'augmentation annuelle des salaires	2 %	2 %

20.1.3. LOCATIONS ET CREDIT BAUX

Les locations simples et les crédits baux peuvent être présentés de la manière suivante :

(en milliers d'euros) ans	31-déc.-12	Moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	Au-delà de 5 ans
Locations : Bail Locaux Paris (rue de Grenelle)	4 656	1 330	3326	-
Locations : Bail Locaux Toulouse	58	58	87	-
Crédits baux	-	-	-	-
Total	4 714	1 388	3 413	-

20.2. ENGAGEMENTS REÇUS

Néant

21. MONTANT TOTAL DES HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice 2012 s'élève à 141 milliers d'euros.

22. INFORMATIONS SUR LES PLANS D'OPTION DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D'ACTIONS VALTECH

Aucun plan d'options de souscription d'actions ou de bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise n'est actif au 31 décembre 2012

23. IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

La société VALTECH S.A. dont le siège social est situé 103 Rue de Grenelle – 75007 PARIS est la société consolidante du Groupe.

FILIALES ET PARTICIPATION

	Pays	Capital	Capitaux propres	% de détention	Valeur brute des titres	Valeur nette des titres	Résultat 31/12/2012	Chiffre d'affaires 31/12/2012	Prêts
<i>intégration globale</i>									
	Grande-Bretagne	172	997	100%	175	175	627	9 189	
	Suède	54	3 924	100%	17 490	17 490	1 198	22 541	(1 349)
	Danemark	1 023	4 000	100%	41 693	10 909	478	11 223	(1 000)
	Allemagne	1 575	713	100%	20 762	4 609	(30)	0	1 360
	France	1 572	(475)	100%	1 596	1 596	(667)	5 544	595
Limited	Inde	1 221	1 051	100%	7 103	3 016	5 938	878	
nsulting	France	37	38	100%	37	37	(1)	0	(36)
	Etats-Unis	12 135	4 249	100%	12 114	12 114	(4 755)	38 046	
<i>mise en équivalence</i>									
	Corée du Sud	3 192	(84)	51%	2 674	663	(1 122)	7 182	