

Rapport des Commissaires aux Comptes

sur les comptes annuels

Ymagis

Société Anonyme
au capital de 1 786 268 €
106-108, rue La Boétie
75008 Paris

Grant Thornton

100, rue de Courcelles
75017 Paris

Vachon et Associés

54, rue de Clichy
75009 Paris

Exercice clos le 31 décembre 2013

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

YMAGIS

Exercice clos le 31 décembre 2013

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société **YMAGIS**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

2 Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance l'élément suivant :

- Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés, le cas échéant, sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note 1.1.2 « Titres de participation » de l'annexe. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces estimations, et à vérifier que les notes de l'annexe donnent une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

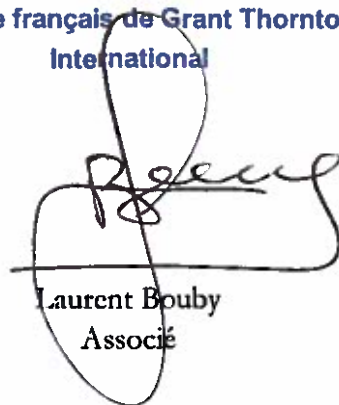
Par ailleurs, en application de la loi, nous vous signalons les faits suivants :

- Le rapport de gestion ne comprend pas les informations sociales et environnementales prévues par l'article L. 225-102-1 du code de commerce ;
- Le Président directeur général n'a pas désigné d'organisme tiers indépendant.

Paris, le 8 avril 2014

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton
International



Laurent Bouby
Associé

Vachon et Associés



Bertrand Vachon
Associé Gérant

BILAN AU 31 DECEMBRE 2013 YMAGIS SA

En Milliers d'euros	31-déc.-13		31-déc.-12	
	Brut	Amortissement/ Provision	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE				
Frais d'établissement	-	-	-	-
Recherche et développement	-	-	-	-
Concessions,brevets, marques, logiciels et droits similaires	661	-527	134	147
Fonds Commercial	-	-	-	-
Autres Immobilisations incorporelles	343	-89	255	2
Concessions,brevets, marques, logiciels et droits similaires	-	-	-	-
Terrains	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériels et outillage	248	-114	134	113
Autres immobilisations corporelles	3 026	-1 252	1 774	1 752
Immobilisations en cours	10	-	10	-
Avances et acomptes	-	-	-	-
Participations évaluées selon mise en équivalence	-	-	-	-
Titres de participations	3 257	-	3 257	514
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	220	-2	218	-
Prêts	-	-	-	-
Autres Immobilisations financières	460	-	460	341
TOTAL I	8 226	-1 983	6 243	2 869
ACTIF CIRCULANT				
Matières premières, approvisionnements	-	-	-	-
En cours de production de biens	-	-	-	-
En cours de production de Services	-	-	-	-
Produits intermédiaires et finis	-	-	-	-
Marchandises	-	-	-	1 138
Avances & acomptes versés sur commandes	65	0	65	2
Clients et comptes rattachés	15 185	-357	14 828	12 209
Autres créances	131	-	131	-
. Personnel	1	-	1	71
. Organismes sociaux	1	-	1	-
. Etat, impôts sur les bénéfices	705	-	705	91
. Rat, taxes sur le chiffre d'affaires	1 948	-	1 948	1 640
. Autres	7 919	-482	7 437	1 871
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-	-	-
Valeurs mobilières de placement	29	-	29	29
Instruments de trésorerie	1 250	-	1 250	-
Disponibilités	2 750	-	2 750	3 287
Charges constatées d'avance	1 583	-	1 583	1 576
TOTAL II	31 566	-839	30 727	21 915
TOTAL ACTIF	39 792	-2 822	36 970	24 784

CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel (dont versé :)	1 624	986
Primes d'émission, de fusion, d'apport	15 148	2 914
Ecarts de réévaluation	-	-
Réserve légale	162	-
Réserves statutaires ou contractuelles	-	-
Réserves réglementées	-	-
Autres réserves	-	-
Report à nouveau	-921	-1 876
Résultat de l'exercice	2 732	956
Subventions d'investissement	-	-
Provisions réglementées	4	4
TOTAL(I)	18 750	2 983
<i>Produits des émissions de titres participatif:</i>	-	-
Avances conditionnées	-	-
TOTAL(II)	-	-
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	49	49
Provisions pour charges	-	-
TOTAL (III)	49	49
EMPRUNTS ET DETTES		
Emprunts obligataires convertibles	-	4 894
Autres Emprunts obligataires	-	-
<i>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit</i>		
Emprunts	3 210	1 813
Découverts, concours bancaires	23	23
<i>Emprunts et dettes financières diverses</i>		
Divers	402	386
Associés	-	-
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés:	7 174	9 879
<i>Dettes fiscales et sociales</i>		
Personnel	427	499
Organismes sociaux	447	411
Etat, impôts sur les bénéfices:	61	33
Etat, taxes sur le chiffre d'affaires:	2 056	1 522
Etat, obligations cautionnées:	-	-
Autres impôts, taxes et assimilés	64	41
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés:	517	313
Autres dettes	2 742	938
Instruments de trésorerie	-	-
Produits constatés d'avance	1 048	999
TOTAL (IV)	18 171	21 752
Ecart de conversion passif	-	-
TOTAL PASSIF	36 970	24 784

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2013 YMAGIS SA

<i>En Milliers d'euros</i>	31-déc-13	31-déc-12
Ventes de marchandises	2 302	184
Production vendue biens	-	-
Production vendue service	33 540	28 432
Chiffres d'Affaires Nets	35 842	28 616
Production stockée	-	-
Production immobilisée	-	-
Subventions d'exploitation	36	-
Reprises sur amortis, et prov., transfert de charges	88	477
Autres produits	4	0
Total des produits d'exploitation	35 970	29 093
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	1 138	262
Variation de stock (marchandises)	-	94
Achats de matières premières et autres approvisionnements	-	1 138
Variation de stock (matières premières et autres approv.)	1 138	-1 138
Autres achats et charges externes	24 257	21 894
Impôts, taxes et versements assimilés	563	342
Salaires et traitements	2 984	2 925
Charges sociales	1 230	1 157
Dotations aux amortissements sur immobilisations	968	622
Dotations aux provisions sur immobilisations	-	-
Dotations aux provisions sur actif circulant	493	354
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	-
Autres charges	48	52
Total des charges d'exploitation	32 819	27 702
RÉSULTAT d'EXPLOITATION	3 151	1 391
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun	-	-
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)	-	-
Perle supportée ou bénéfice transféré (IV)	-	-
Produits financiers de participations	-	-
Produits des autres valeurs mobilières et créances	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	275	0
Reprises sur provisions et transferts de charges	28	-
Différences positives de change	0	0
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement	-	-
Total des produits financiers	303	0
Dotations financières aux amortissements et provisions	3	27
Intérêts et charges assimilés	441	327
Différences négatives de change	2	0
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements	-	-
Total des charges financières	446	354
RÉSULTAT FINANCIER	-143	-354
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	3 008	1 037
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2	5
Produits exceptionnels sur opérations en capital	720	271
Reprises sur provisions et transferts de charges	1	10
Total des produits exceptionnels	723	286
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	16	2
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	682	268
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	1	50
Total des charges exceptionnelles	699	319
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	24	-33
Participation des salariés	-5	72
Impôts sur les bénéfices	305	-24
Total des Produits	36 996	29 379
Total des Charges	34 264	28 424
RÉSULTAT NET	2 732	956

YMAGIS SA

Annexe au 31 Décembre 2013

TABLE DES MATIERES

1 - REGLES ET METHODES COMPTABLES ET FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE.....	3
1.1 - REGLES ET METHODES COMPTABLES.....	3
1.1.1 – Immobilisations corporelles et incorporelles	3
1.1.2 – Titres de participation	4
1.1.3 – Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement	4
1.1.4 - Stocks	4
1.1.5 – Créances clients et autres créances.....	4
1.1.6 – Provisions pour risques et charges	4
1.1.7 – Emprunts obligataires convertibles	5
1.1.8 – Reconnaissance du chiffre d'affaires	5
1.1.9 – Frais de R&D	6
1.1.10 – Comptabilisation et présentation des crédits d'impôt	6
1.1.11 – Résultat exceptionnel.....	6
1.2 - EVENEMENTS DE L'EXERCICE	7
2 - NOTES RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT	8
2.1 - Etat des immobilisations Incorporelles et Corporelles (Valeur Brute et amortissements).....	8
2.2 - Etat des immobilisations financières.....	10
2.3 - Etat des provisions	11
2.4 - Etat des échéances des créances et des dettes	11
2.5 - Entreprises liées	13
2.6 - Produits et avoirs à recevoir	13
2.7 - Charges à payer et avoirs à établir	14

2.8 - Charges et produits constatés d'avance	14
2.9 - Composition du capital social et variation des capitaux propres	14
2.9.1 - Capital social	14
2.9.2 - Capitaux propres	15
2.10 - Participation des salariés aux fruits de l'expansion	15
2.11 - Ventilation du chiffre d'affaires net	15
2.12 - Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	16
3 – ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS	16
3.1 - Engagements de crédit baux et loyers	16
3.2 - Accroissements et allègements de la dette future d'impôts	18
3.3 - Rémunération des dirigeants	18
3.4 - Effectifs à la clôture	18
3.5 - Engagement de retraite et DIF	19
3.6 - Dépenses de recherche et développement	19
3.7 - Evènements postérieurs à la clôture	19
3.8 - Tableau des filiales et participations	20

Le bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2013 présente un total de € 36 969 802,53. Le compte de résultat de l'exercice présente un résultat de € 2 731 709,33.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1^{er} janvier 2013 au 31 décembre 2013. L'exercice précédent a également une durée de 12 mois recouvrant la période du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2012.

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

1 - REGLES ET METHODES COMPTABLES ET FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE

1.1 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent. De même, la société n'a procédé à aucun changement d'estimation, de méthode comptable ou de correction d'erreur sur l'exercice.

1.1.1 – Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont amorties linéairement en fonction de leur durée de vie économique estimée.

- Logiciels de 1 an à 5 ans, mode linéaire (L)

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilisation estimée. Les durées et méthodes d'amortissement les plus généralement retenues sont les suivantes :

- Matériel et outillage de 3 ans à 10 ans, mode linéaire (L)
- Installations générales, agencements, aménagements divers de 5 ans à 10 (L)
- Matériel de transport de 3 ans à 5 ans (L)

- Matériel de bureau et informatique de 3 ans à 5 ans (L)
- Mobilier de 5 ans à 10 ans (L)

1.1.2 – Titres de participation

La valeur brute des titres de participation figure au bilan pour leur coût d'acquisition.

Une provision est constatée lorsque la valeur d'utilité des titres devient inférieure à la valeur comptable.

En cas d'indice de perte de valeur, la valeur d'utilité est appréciée par référence à des méthodes multicritères intégrant notamment les flux futurs actualisés, les comparables, les perspectives d'avenir et la quote-part de situation nette.

1.1.3 – Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

1.1.4 - Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode « du dernier coût d'achat connu ». La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

Le stock au 31 décembre 2012 s'élevait à € 1 138 175 et correspondait à du matériel de projection. La société ne dispose plus de stock au 31 décembre 2013.

1.1.5 – Créances clients et autres créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances font l'objet d'une analyse individuelle et une provision pour dépréciation est constituée en fonction du risque de non recouvrement estimé, tenant compte de l'ancienneté de la créance examinée et de la qualité du débiteur.

1.1.6 – Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face aux sorties probables de ressources au profit des tiers, sans contrepartie pour la société. Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêt des comptes.

1.1.7 – Emprunts obligataires convertibles

Pour rappel, les emprunts obligataires convertibles d'un montant total au 31 décembre 2012 de € 4 894 014, y compris intérêts capitalisés, étaient constitués des éléments suivants :

- un emprunt obligataire d'un montant nominal de € 130 004 divisé en 18 573 obligations convertibles en actions F, détenues par Ymagis Holdings (OC Holding) ;
- un emprunt obligataire d'un montant nominal de € 2 600 010 divisé en 371 430 obligations convertibles en actions de préférence P2, détenues par les fonds d'investissement OTC AM et Odyssee Venture, actionnaires historiques de la société (OCP2), et
- des intérêts capitalisés au titre de ces 2 emprunts pour un montant total de € 2 164 000.

Tel que détaillé ci-dessous aux chapitres 1,2, 2.9.1 et 2.9.2, les deux emprunts obligataires ont été e, totalité convertis en actions préalablement à l'introduction en bourse de la société en avril 2013, et les intérêts capitalisés correspondant payés.

1.1.8 – Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le revenu du VPF est reconnu en chiffre d'affaires dès lors que les films longs métrages ou tout autre contenu sont projetés sur les écrans qui utilisent les installations sous contrat avec YMAGIS quel que soit le mode de financement retenu, Tiers Collecteur ou Tiers Investisseur¹). Un VPF est dû à chaque nouveau film ou contenu projeté sur une installation sous contrat quel que soit le nombre de projections. Le montant du VPF perçu dépend essentiellement du nombre de nouveaux films projetés sur un écran sous contrat avec YMAGIS.

Les contrats de VPF de la majorité des distributeurs de films sont plafonnés dès lors que les coûts économiques du modèle ont été couverts (le « Cost Recoupment »). Le Cost Recoupment est atteint une fois que la somme des VPF perçus, majorée, le cas échéant, des contributions exploitants dans le modèle Tiers Investisseur, égale la somme des dépenses, inclusion faite du prix d'achat des équipements, des coûts de financement, des frais généraux et d'une marge contractuellement convenue. A ce jour, la société n'est pas en mesure d'estimer de manière précise la date et la probabilité de l'atteinte du Cost Recoupment.

Les VPF dus par des fournisseurs de contenu qui ne sont pas sous contrat avec YMAGIS (les « Free Riders ») sont facturés au tarif public. Lors de la contractualisation de la relation entre YMAGIS et les Free Riders, si les conditions commerciales diffèrent du tarif public, des avoirs sont comptabilisés le cas échéant.

Les loyers facturés aux exploitants dans le cadre du modèle Tiers Investisseur (« participations ») sont

¹ Le financement des équipements de projection numérique permettant la perception de VPF par Ymagis est proposé aux exploitants selon 2 modèles : (I) le modèle Tiers Collecteur, dans lequel l'exploitant finance lui-même ses équipements et facture à YMAGIS une contribution comptabilisée par la société en charges externes, et (II) le modèle Tiers Investisseur, dans lequel YMAGIS finance les équipements numériques généralement au travers de crédits-baux consentis par des organismes financiers, auxquels Ymagis verse alors des loyers. Dans ce dernier cas, YMAGIS facture à l'exploitant une participation, comptabilisée en chiffre d'affaires, représentant la part de l'exploitant dans le financement de l'équipement.

reconnus en chiffre d'affaires et étalés sur la durée des loyers des crédits-baux sous-jacents.

La perception du VPF est soumise à certaines limites contractuelles et, France, légales en:

- une période maximum de 10 ans à compter de la date de déploiement moyenne par complexe cinématographique ; en France, compte tenu de la loi 2010-1140 du 30 septembre 2010, cette période est plafonnée à la couverture du coût de l'équipement telle que négociée entre les parties, et limitée au plus tard au 31 décembre 2021,
- Les contrats signés par la société avec différents fournisseurs de contenus conduiront, à la date du Cost Recoupment spécifique à chacun de ces différents fournisseurs, à une réduction progressive des revenus collectés par la société auprès des fournisseurs de contenus dans leur ensemble, du fait de l'arrêt de la perception des VPF au-delà de leur date de Cost Recoupment auprès des fournisseurs concernés. C'est seulement lorsque cette étape aura été globalement atteinte que la société sera en mesure d'estimer et de provisionner, si nécessaire, dans le cas des écrans VPF déployés selon le modèle Tiers Investisseur, la différence entre d'une part la somme du VPF et des participations exploitant restant à percevoir et d'autre part, les loyers restants dus vis-à-vis des établissements de crédit, et dans le cas des écrans déployés selon le modèle Tiers Collecteur, la différence entre d'une part le VPF restant à percevoir et les contributions dues par la société aux exploitants concernés.

1.1.9 – Frais de R&D

Les frais de recherche et de développement qui ne répondent pas aux critères d'activation sont comptabilisés en charges d'exploitation. A cet égard, il est rappelé que la société n'a activé aucune dépense de recherche et développement au cours des deux derniers exercices.

1.1.10 – Comptabilisation et présentation des crédits d'impôt

Le CICE représentant sur 2013 une économie de charges de € 41 884 a été comptabilisé en diminution des charges de personnel.

Le CIR, comptabilisé en diminution de la charge d'impôt, s'élève à € 167 776 sur 2013, dont € 107 776 au titre de l'exercice et € 60 000 correspondant à une sous-estimation du produit en 2012.

1.1.11 – Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel comprend les éléments dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante de la Société.

1.2 - EVENEMENTS DE L'EXERCICE

La société, auparavant société par actions simplifiée, a été transformée en société anonyme lors de l'assemblée générale extraordinaire du 25 mars 2013, qui a également décidé la division par 4 du nominal de l'action Ymagis.

L'exercice écoulé, clos le 31 décembre 2013, a été marqué par les différents événements détaillés ci-dessous :

Les titres de la société Ymagis SA ont été introduits le 30 avril 2013 à la Bourse de Paris NYSE Euronext Paris, compartiment C.

1 512 667 actions nouvelles, soit 23,3% du capital après augmentation de capital, ont été créées à cette occasion au prix de €7,65 chacune, représentant une augmentation de capital total de €11 571 903. Les fonds propres de la société ont ainsi été renforcés de €10,3 millions, après imputation sur la prime d'émission de €1,3 million des frais nets d'impôt liés à l'augmentation de capital. Cette augmentation de ses fonds propres donne à la société les moyens de poursuivre son ambition de devenir le leader européen des fournisseurs de technologies numériques aux salles de cinéma et aux distributeurs et producteurs de films, en lui permettant de procéder à des acquisitions ciblées de sociétés dans son secteur et / ou en renforçant ses équipes commerciales et de recherches et développement.

Concomitamment à cette introduction en bourse, l'emprunt obligataire de €2 730 milliers détaillé au paragraphe 1.1.7 ci-dessus a été converti en actions de la société, amenant la création, compte tenu de la division par 4 du nominal rappelée ci-dessus, de 1 039 992 actions. Les fonds propres de la société ont ainsi été renforcés d'un montant identique, dont €260 milliers en capital et €2 470 milliers en prime de conversion.

Ymagis SA a créée fin novembre 2013 avec SmartJog, filiale de TDF, une co-entreprise à laquelle les deux partenaires ont apporté, par apport partiel d'actifs en date du 30 novembre 2013, l'ensemble de leurs activités de duplication et d'acheminement vers les cinémas en Europe de copies numériques de films long métrage et de bandes annonce et films publicitaires. Ymagis SA contrôle cette filiale baptisée SmartJog Ymagis Logistics (« SYL »), dans laquelle elle détient au 31 décembre 2013 une participation de 60%, dont 50% provenant de l'apport de sa branche autonome d'activité afférente et 10% acquis auprès de SmartJog pour €2,5 millions, les 40% restant étant propriété du Groupe TDF.

Les apports effectués par Ymagis SA le 30 novembre 2013 à SmartJog Ymagis Logistics concernent les postes suivants :

<i>En Milliers d'euros</i>	Brut	Dep/Amt/Prov	Net
Immobilisations Corporelles	609	400	208
Immobilisation Incorporelles	41	41	-
Créances Clients	974	-	974
Créances Fiscales TVA	47	-	47
Total Actif Apporté	1 670	441	1 229

<i>En Milliers d'euros</i>	Brut	Dep/Amt/Prov	Net
Dettes Fournisseurs	307	-	307
Dettes Fiscales	160	-	160
Dettes Sociales	38	-	38
Dettes Bancaire	509	-	509
Total Passif Apporté	1 013	0	1 013

Actif Net Apporté	657	441	216
--------------------------	------------	------------	------------

2 - NOTES RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

2.1 - Etat des immobilisations Incorporelles et Corporelles (Valeur Brute et amortissements)

Les principales variations de l'exercice en valeur brute sont les suivantes :

<i>Valeur Brute - En Milliers d'euros</i>	31-déc-12	Augmentation	Diminution	31-déc-13
Immobilisations incorporelles	589	449	34	1 004
installations techniques, matériel et outillages Industriels	203	48	3	248
Autres Installations, agencements, aménagements	280	270	90	460
Matériel de transport	11	4	-	15
Matériel de bureau, informatique, mobilier	1 350	1 070	930	1 490
Matériel spécialisé Audio et Vidéo	1 023	90	52	1 060
Sous-total autres immobilisations corporelles	2 664	1 434	1 072	3 026
Immobilisations corporelles en cours	-	10	-	10
Immobilisations Corporelles	2 868	1 492	1 075	3 284
Total	3 456	1 941	1 109	4 289

- **Immobilisations incorporelles** : l'augmentation nette de ce poste, soit € 416 milliers concerne principalement, pour € 339 milliers, les droits de coproducteur acquis au cours l'exercice sur le film « Sur le chemin de l'école », César du meilleur documentaire pour l'année 2013, et divers logiciels pour le laboratoire post-production.
- **Immobilisations corporelles** : l'augmentation nette de ce poste (€ 417 milliers) s'explique par les investissements consentis pour aménager le laboratoire numérique de la rue de la Boétie, à hauteur de € 180 milliers, l'acquisition de matériel informatique pour le siège et spécialisé pour le laboratoire numérique pour € 616 milliers, ainsi que les achats de disques durs (€ 199 milliers) de la période, activés et amortis sur 12 mois et enfin l'acquisition de mobiliers (€ 52 milliers). L'apport partiel d'actifs à SYL pour un montant de € 630 milliers en valeur brute (cf. paragraphe 1.2 événements de l'exercice) constitue pour sa part l'essentiel de la diminution du poste.

La variation des amortissements et dépréciations entre le 31 décembre 2012 et le 31 décembre 2013 est détaillée dans le tableau ci-dessous :

Situations et mouvements de l'exercice				
Amortissements - En Milliers d'euros	Début exercice	Dotations exercice	Eléments sortis Reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	439	180	4	616
Sous-total Immobilisations incorporelles	439	180	4	616
Terrains	-	-	-	-
Constructions sur sol propre	-	-	-	-
Constructions sur sol d'autrui	-	-	-	-
Installations générales, agencements constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillages industriels	90	24	0	114
Installations générales, agencements divers	132	309	363	78
Matériel de transport	4	4	-	8
Matériel de bureau, informatique, mobilier	636	283	59	860
Matériel spécialisé Audio et Vidéo	139	168	3	305
Sous-total Autres immobilisations corporelles	912	764	425	1 252
Total Immobilisations corporelles	1 003	788	425	1 366
Total Général	1 442	968	429	1 981

2.2 - Etat des immobilisations financières

Les variations des valeurs brutes des immobilisations financières au cours de l'exercice sont les suivantes :

<i>En Milliers d'euros</i>	31-déc.-12	Augmentation	Diminution	31-déc.-13
Titres de participations	541	2 716	0	3 257
Autres titres immobilisés	-	220	-	220
Autres immobilisations financières	341	808	689	460
Immobilisations Financières	882	3 744	689	3 937

L'augmentation des titres de participation concerne SmartJog Ymagis Logistics, dont € 216 milliers au titre de l'apport de la branche d'activité et € 2 500 milliers pour le rachat de 10% du capital social auprès du groupe TDF concomitamment à l'apport décrit ci-dessus au § 1.2.

Le détail des titres de participation et des variations afférentes sur l'exercice est présenté dans le tableau suivant :

<i>En Milliers d'euros</i>	Début exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Fin exercice
3Delux SAS	26	-	-	26
Y.E.S SAS	424	-	-	424
Ymagis UGC Italie SARL	1	-	-	1
Ymagis UGC France SARL	1	-	-	1
Ymagis UGC Espagne SARL	1	-	-	1
Ymagis UGC Belgique SARL	1	-	-	1
Smartjog Ymagis Logistics SAS	-	2 716	-	2 716
Ymagis Deutschland GMBH	13	-	-	13
Ymagis Systemhaus GMBH	25	-	-	25
Ymagis Spain SLU	50	-	-	50
Total Titres de participation	541	2 716	0	3 257

L'augmentation du poste Autres titres immobilisés correspond à la comptabilisation, au cours de clôture du 31 décembre 2013 soit € 7,26, des 30 359 titres Ymagis détenus au 31 décembre 2013 par la société dans le cadre du contrat de liquidité conclu avec la banque ODDO à l'occasion de l'introduction en bourse d'Ymagis.

L'augmentation nette des Autres immobilisations financières est constituée principalement par :

- la variation des dépôts de garantie sur certaines lignes de mobilisation de créances (€ -144 milliers)
- les liquidités pour € 190 milliers gérées par la banque ODDO dans le cadre du contrat de liquidité précité.

2.3 - Etat des provisions

Les provisions et leurs variations sur l'exercice se détaillent ainsi au 31 décembre 2013 :

<i>En Milliers d'euros</i>	31-déc.-12	Dotations	Reprises	31-déc.-13
Amortissements dérogatoires	4	1	1	4
Total Provisions règlementées	4	1	1	4
Autres provisions	49	-	-	49
Total autres Provisions	49	-	-	49
Total Provisions	53	1	1	53
Sur titres de participation	27	0	27	-
Sur immobilisations financières	-	2	-	2
Sur comptes clients	149	216	8	357
Autres dépréciations (comptes courants)	205	277	-	482
Total Dépréciations	381	495	35	841
Total Général	434	496	36	894

Les principales dotations aux provisions et dépréciations de la période correspondent aux :

- créances clients jugées douteuses pour € 216 milliers ;
- comptes courants avec certaines filiales de la société pour € 277 milliers au regard de la situation nette négative des sociétés concernées.

La reprise de provision pour dépréciation des titres de participation concerne pour € 26 milliers notre filiale 3Delux, compte tenu de l'amélioration de ses performances économique en 2013.

2.4 - Etat des échéances des créances et des dettes

Les échéances des créances et des dettes sont les suivantes au 31 décembre 2013 :

Etat des Créances - En Milliers d'euros	Montant Brut	A moins d'un an	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts	-	-	-
Autres Immobilisations Financières	460	-	460
Clients douteux ou litigieux	408	408	-
Autres créances clients	14 777	14 777	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-	-
Débiteurs divers	131	131	-
Personnel et comptes rattachés	1	1	-
Sécurité sociale, autres organismes sociaux	1	1	-
Etat et autres collectivités publiques :			
Impôts sur les Bénéfices	705	705	-
TVA	1 948	1 948	-
Autres impôts, taxes, versements et assimilés	-	-	-
Divers	-	-	-
Groupe et associés	7 919	7 919	-
Charges constatées d'avance	1 583	1 583	-
Total Général	27 932	27 472	460
Montant des prêts accordés dans l'exercice	-	-	-
Remboursements des prêts dans l'exercice	-	-	-
Prêts et avances consentis aux associés	-	-	-

Etat des Dettes - En Milliers d'euros	Montant Brut	A moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
A un an maximum	23	23	-	-
Plus d'un an	3 210	173	2 338	700
Emprunts et dettes financières divers	402	-	-	402
Fournisseurs et comptes rattachés	7 174	7 174	-	-
Personnel et comptes rattachés	427	427	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	447	447	-	-
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices	61	61	-	-
TVA	2 056	2 056	-	-
Obligations cautionnées	-	-	-	-
Autres impôts et taxes	64	64	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	517	517	-	-
Groupe et associés	-	-	-	-
Autres dettes	2 742	2 742	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	1 048	1 048	-	-
Total Général	18 171	14 732	2 338	1 102
Emprunts souscrits en cours d'exercice	1 500			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	138			
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

La dette financière brute d'Ymagis SA s'élève à € 3,6 millions au 31 décembre 2013 et se détaille comme suit :

- € 2,9 millions auprès de BPI (ex OSEO),
- € 0,4 millions auprès de la banque Palatine (remboursable en totalité en 2019),
- € 0,3 millions auprès de Neuflyze OBC.

Le nouvel emprunt souscrit au cours de l'exercice, d'un montant de € 1 500 milliers, l'a été auprès de BPI au titre du développement participatif. Sa durée est de 7 ans avec deux années de différé sur le remboursement du capital.

En dehors de la conversion rappelée ci-dessus aux paragraphes 1.1.7 et 1.2 des emprunts obligataires et du paiement concomitant des intérêts capitalisés afférents, les remboursements de l'exercice, d'un montant de € 132 milliers concernent Neuflyze OBC au titre de l'emprunt de € 550 milliers contracté début 2012 pour l'équipement en projection numérique du complexe de Tilburg au Pays-Bas. Le capital restant dû est de € 275 milliers au 31 décembre 2013.

2.5 - Entreprises liées

Les entreprises liées sont constituées par les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation ainsi que par la société Ymagis Holdings et les fonds gérés par les sociétés OTC Asset Management et Odyssee Venture, actionnaires de la Société.

<i>En Milliers d'euros</i>	Liées ⁽¹⁾	Lien de Participation ⁽²⁾
Participations	3 257	-
Créances Clients et Comptes rattachés	6 214	-
Autres créances ⁽³⁾	6 822	-
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	5 189	-
Produits Financiers	253	-
Charges Financières	-	235
Total	21 735	235

⁽¹⁾ Sociétés dont Ymagis SA détient 50% ou plus du capital social

⁽²⁾ Sociétés détenues à moins de 50% (néant au 31 décembre 2013) ou détenant une participation dans Ymagis SA

⁽³⁾ Correspond aux comptes courants intragroupe entre Ymagis SA et ses filiales

2.6 - Produits et avoirs à recevoir

Montant des produits et avoirs à recevoir Inclus dans les postes suivants du bilan - <i>En Milliers d'euros</i>	Montants TTC
Créances :	
Créances clients et comptes rattachés	3 738
Autres créances (dont avoirs à recevoir)	2
Total	3 740

2.7 - Charges à payer et avoirs à établir

Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan - En Milliers d'euros	Montants TTC
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	57
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 585
Dettes fiscales et sociales	567
Autres dettes (y compris les avoirs à établir)	1 387
Total	3 596

2.8 - Charges et produits constatés d'avance

<i>En Milliers d'euros</i>	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	1 583	1 048
Total	1 583	1 048

Les postes faisant l'objet d'une charge constatée d'avance sont principalement les charges de crédit-bail dont les premiers loyers majorés sont étalés sur la durée du contrat.

2.9 - Composition du capital social et variation des capitaux propres

2.9.1 - Capital social

Le nombre d'actions, la valeur nominale de chaque action et le montant du capital social ont évolué comme suit au cours de l'exercice :

	Nombre d'actions	Valeur Nominale (€)	Montant (€)
Capital social au 31 décembre 2012	985 718	1,00	985 718
Division du nominal par 4	2 957 154	0,25	NA
Conversion des obligations convertibles	1 039 992	0,25	259 998
Augmentation de capital - Introduction sur NYSE EuroNext avril 2013	1 512 667	0,25	378 167
Capital social au 31 Décembre 2013	6 495 531	0,25	1 623 883

2.9.2 - Capitaux propres

Le tableau ci-dessous détaille les mouvements ayant affecté les capitaux propres de la société au cours de l'exercice 2013 :

En Milliers d'euros	31-déc.-12	Augmentation	Diminution	Affectation Résultat N-1	31-déc.-13
Capital Social	986	638	0	0	1 624
Primes d'émission/fusion/apport	2 914	12 234	0	0	15 148
Réserve légale	0	162	0	0	162
Report à Nouveau	-1 876	0	0	956	-920
Résultat 2013	956	2 732	0	-956	2 732
Flux	2 980	15 766	0	0	18 746
Provisions Réglementées	4		0	0	4
Total Capitaux Propres	2 984	15 766	0	0	18 750

La variation des capitaux propres s'explique par :

- l'augmentation de capital liée à l'introduction en bourse d'Ymagis SA en avril 2013 pour € 10,3 millions net de frais, telle que détaillée au paragraphe 1.2 ci-dessus,
- la conversion des emprunts obligataires pour un montant total de € 2,7 millions concomitamment à l'introduction en bourse, également rappelé au paragraphe 1.2,
- le résultat de l'exercice 2013 de € 2 732 milliers.

2.10 - Participation des salariés aux fruits de l'expansion

La participation des salariés est nulle au titre de l'exercice 2013. Le produit de € 5 milliers présenté dans les comptes au 31 décembre 2013 correspond à la reprise d'une provision excédentaire au titre de l'exercice précédent.

2.11 - Ventilation du chiffre d'affaires net

Le chiffre d'affaires de l'exercice se ventile comme suit par type d'activité et zone géographique au 31 décembre 2013 :

Répartition par type d'activité - En Milliers d'euros	Montants
Ventes de marchandises	2 302
Prestations de services	33 540
Total	35 842

Répartition géographique - En Milliers d'euros	Montants
France	22 973
Etranger	12 869
Total	35 842

2.12 - Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

Compte tenu de l'intégration fiscale et du déficit fiscal reportable au 31 décembre 2013, la ventilation de l'impôt sur les bénéfices n'est pas pertinente.

L'intégration fiscale a été mise en place en décembre 2011 et Ymagis SA en est tête du groupe. Les filiales de la société intégrées fiscalement sont les suivantes :

- YMAGIS Engineering Services
- YMAGIS UGC France
- YMAGIS UGC Belgique
- YMAGIS UGC Italie
- YMAGIS UGC Espagne

Le produit d'intégration fiscale s'élève à € 161 milliers en 2013 contre une charge nette de € 36 milliers en 2012.

3 – ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

3.1 - Engagements de crédit baux et loyers

Les engagements pris par Ymagis SA et ses filiales au titre des crédits-baux et des contributions à verser aux exploitants de salles de cinémas sont présentés ici de manière consolidée car la totalité des engagements donnés ou reçus concernant le modèle VPF est portée ou garantie par Ymagis SA.

Engagement donnés et reçus au titre du financement des équipements

L'engagement net au titre du financement des équipements se décompose entre les engagements pris vis-à-vis des exploitants lorsque ces derniers acquièrent le matériel directement et cède le droit de percevoir le VPF à Ymagis SA ou à l'une de ses filiales en échange d'une contribution à leur financement, (engagement donné) et les loyers facturés aux exploitants dans le cadre de leur contribution aux financements portés par Ymagis SA ou l'une de ses filiales (engagement reçu).

- Contributions restant dues aux exploitants (modèle Tiers Collecteur)

Montants en K €	A moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
31-déc.-13	10 421	35 924	6 384	52 729
31-déc.-12	7 938	27 132	11 082	46 152

• **Participation exploitants restant à percevoir (modèle Tiers Investisseur)**

Montants en K €	A moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
31-déc.-13	265	581	4 545	5 391
31-déc.-12	149	474	4 285	4 908

Par ailleurs les paiements restant dus aux organismes de crédit-bail dans le cadre du modèle Tiers Investisseur représentent :

Montants en K €	A moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
31-déc.-13	8 777	27 827	412	37 016
31-déc.-12	6 779	25 023	6 364	38 166

Compte tenu de leur mutualisation et dans l'hypothèse d'une période de collection du VPF de 10 ans, dans la mesure où la société ne peut estimer à ce jour la date de fin de perception du VPF, les produits issus des VPF devraient permettre de couvrir les engagements donnés par Ymagis SA et ses filiales aux exploitants de salles de cinéma ainsi qu'aux crédits bailleurs.

Engagements donnés liés aux autres locations simples

Dans le cadre de son exploitation, Ymagis SA ou ses filiales sont amenées à mettre en place des contrats de location simple. Les principaux contrats sont les suivants :

- Locations immobilières,
- Véhicules de location,
- Locations diverses (ponctuelles).

Les engagements donnés au titre des locations immobilières concernent essentiellement les loyers sur les bureaux de Paris et Montrouge. Ils se décomposent de la façon suivante:

Montants en K € - Loyers restants	A moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
31-déc.-13	394	1 412	659	2 465
31-déc.-12	796	1 356	114	2 266

Les autres contrats ne comportent aucune clause spécifique pouvant avoir un impact sur leur mode de renouvellement ou de résiliation.

Engagements donnés sur crédit-bail mobilier hors VPF

En Milliers d'euros	A moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Au 31-Déc-2013	285	303	14	602

Engagements reçus

Dans le cadre de ses relations avec les exploitants, ces derniers se sont engagés dans des contrats d'infogérance des installations au profit d'Ymagis SA ou de ses filiales pour les montants suivants :

Montants en K€ - Loyers restants	A moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
31-déc-13	3 516	14 791	11 677	29 984
31-déc-12	2 942	12 368	12 753	28 063

3.2 - Accroissements et allègements de la dette future d'impôts

<i>En Milliers d'euros</i>	
Accroissement de la dette future d'impôts	-
	Néant
Allègement de la dette futur d'impôts	-
C3S (EX - Organic)	44
Nature des différences temporaires	-
Déficits reportables individuels	556
Déficits reportables groupe fiscal	216

3.3 - Rémunération des dirigeants

La rémunération brute des organes de direction s'élève à € 412 milliers au titre de 2013.

3.4 - Effectifs à la clôture

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	35	-
Agents de maîtrise et techniciens	-	-
Employés	18	-
Ouvriers	-	-
Total	53	-

Les effectifs de la société s'élevaient également à 53 personnes au 31 décembre 2013, étant rappelé que les effectifs détaillés ci-dessus au 31 décembre 2013 s'entendent après transfert au sein de notre filiale SYL, dans le cadre des opérations d'apport décrites au paragraphe 1.2 ci-dessus, de 9 collaborateurs dédiés à l'activité de duplication et d'acheminement de copies numériques.

3.5 - Engagement de retraite et DIF

La société ne comptabilise pas de provision au titre des engagements de retraite. Le montant de l'engagement hors bilan correspondant au 31 décembre 2013 s'élève à € 82 milliers contre € 86 milliers au 31 décembre 2012.

Le nombre d'heures de Droit individuel à la Formation (DIF) s'élève à 2 460 heures pour l'ensemble des salariés au 31 décembre 2013, contre 1 950 heures au 31 décembre 2012).

3.6 - Dépenses de recherche et développement

Les dépenses de recherche et développement se sont élevées à € 367 milliers sur l'exercice, contre € 419 milliers en 2012. Ces dépenses, ne remplissant pas tous les critères relatifs à leur activation, ont été enregistrées en charges au cours de l'exercice.

3.7 - Evènements postérieurs à la clôture

Le 24 janvier 2014, Ymagis SA a procédé dans le cadre d'une opération de placement privé à une augmentation de capital en numéraire d'un montant total de € 4 969 milliers, par émission de 649 540 actions ordinaires avec suppression du droit préférentiel de souscription, au prix d'émission de € 7,65 par action.

Les nouvelles actions ainsi émises représentent une dilution de 9,1% par rapport aux 6 495 531 actions en circulation avant cette augmentation de capital.

A l'issue de cette opération, les actionnaires historiques de la société détiennent 71,02% du capital et 81,32% des droits de vote, la part du public dans le capital et les droits de vote s'élevant respectivement à 28,98% et 18,68%.

3.8 - Tableau des filiales et participations

Le tableau ci-dessous détaille les principaux chiffres concernant les filiales de la société :

En Milliers d'euros	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quota-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	CA HT du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'exercice
A - Renseignements détaillés concernant les filiales & participations										
Filiales (plus de 50% du capital détenu) :										
3Delux SAS	50	-99	51%	26	26	-	-	258	2	-
Y.E.S. SAS	424	1 784	100%	424	424	-	-	11 340	-881	-
Ymagis UGC Italie SARL	1	-84	100%	1	1	-	-	108	-4	-
Ymagis UGC France SARL	1	300	100%	1	1	-	-	4 865	324	-
Ymagis UGC Espagne SARL	1	61	100%	1	1	-	-	115	-8	-
Ymagis UGC Belgique SARL	1	-163	100%	1	1	-	-	411	-40	-
SmartJog Ymagis Logistics SAS	431	12 257	60%	2 716	2 716	-	-	617	21	-
Ymagis Deutschland GMBH	25	-	100%	13	13	-	-	7 836	585	-
Ymagis Sytemheus GMBH	25	-	100%	25	25	-	-	3 979	-276	-
Ymagis Spain SLU	50	-	100%	50	50	-	-	4 687	300	-
Total si applicable				3 257	3 257					
B - renseignements globaux concernant les autres filiales & participations										
						Néant				
