

# Rapport des Commissaires aux Comptes

## sur les comptes consolidés

### Ymagis

Société Anonyme  
au capital de 1 961 524,5 €  
106-108, rue La Boétie  
75008 Paris

Grant Thornton  
Commissaire aux Comptes  
100, rue de Courcelles  
75017 Paris

Vachon et Associés  
Commissaire aux Comptes  
54, rue de Clichy  
75009 Paris

Exercice clos le 31 décembre 2014

# Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

YMAGIS

Exercice clos le 31 décembre 2014

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 2014 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société **YMAGIS**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés 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 consolidés

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 consolidés 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 consolidés. 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 consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3.4 « Comparabilité des exercices » de l'annexe qui, afin d'améliorer la lisibilité et la comparabilité des résultats de l'ensemble constitué par les sociétés Ymagis et dcinex, présente un compte de résultat pro forma au titre des exercices 2013 et 2014 de la société Ymagis comme si l'opération d'acquisition de la société dcinex était intervenue au 1<sup>er</sup> janvier 2013.

## 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 les éléments suivants :

- Votre société a procédé au cours de l'exercice à l'acquisition de la société dcinex et à l'affectation provisoire du coût d'acquisition, comme décrit dans la note 6.1 « Ecart d'acquisition » des comptes consolidés. Nous avons examiné les modalités d'identification et de valorisation des actifs et des passifs comptabilisés en date d'acquisition, ainsi que la détermination de l'écart d'acquisition provisoire à cette date et l'information liée présentée dans les notes de l'annexe.
- La note 3.2 « Recours à des estimations » de l'annexe mentionne les jugements et estimations significatifs retenus par la Direction, en particulier ceux relatifs à l'appréciation des immobilisations incorporelles (paragraphe « Dépréciation des écarts d'acquisition, des actifs corporels et incorporels » de la note 3.3 « Principes comptables significatifs » et note 6.2 « Immobilisations incorporelles ») et aux impôts différés actifs (note 6.7 « Impôts différés »). Nos travaux ont consisté notamment à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations et jugements effectués par la Direction, à revoir par sondages les calculs effectués par la société 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 consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### 3 Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion.

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

Paris, le 17 avril 2015

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton  
Membre français de Grant Thornton  
International



Laurent Bouby  
Associé

Vachon et Associés



Bertrand Vachon  
Associé Gérant

# **YMAGIS**

**SA au capital de 1 961 525 Euros**

**RCS Paris B 499 619 864**

**106, rue La Boétie, 75008 Paris**

## **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**Exercice clos le**

**31 décembre 2014**

|      |  |    |
|------|--|----|
| I.   | ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE .....                            | 4  |
| II.  | COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....                                | 5  |
| III. | ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE .....                          | 6  |
| IV.  | ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES.....                    | 7  |
| V.   | ETAT DES FLUX DE TRESORERIE .....                                | 8  |
| VI.  | NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES.....                        | 9  |
|      | Note 1. Présentation de l'activité et du Groupe .....            | 9  |
|      | Note 2. Principaux évènements de l'exercice .....                | 9  |
|      | Note 3. Base de préparation des comptes consolidés .....         | 12 |
|      | 3.1 Evolutions des principes et méthodes comptables .....        | 12 |
|      | 3.2 Recours à des estimations .....                              | 13 |
|      | 3.3 Principes comptables significatifs.....                      | 14 |
|      | 3.4 Comparabilité des exercices .....                            | 26 |
|      | Note 4. Information relative au périmètre de consolidation ..... | 27 |
|      | Note 5. Informations sectorielles .....                          | 28 |
|      | Note 6. Présentation des états financiers .....                  | 30 |
|      | 6.1 Ecart d'acquisition .....                                    | 30 |
|      | 6.2 Immobilisations incorporelles.....                           | 31 |
|      | 6.3 Immobilisations corporelles .....                            | 32 |
|      | 6.4 Titres mis en équivalence .....                              | 33 |
|      | 6.5 Actifs financiers.....                                       | 34 |
|      | 6.6 Instruments financiers.....                                  | 34 |
|      | 6.7 Impôts différés.....   | 36 |
|      | 6.8 Stocks.....  | 37 |
|      | 6.9 Clients et autres actifs courants .....                      | 37 |
|      | 6.10 Trésorerie et équivalents de trésorerie .....               | 38 |
|      | 6.11 Composition du capital et résultat par action .....         | 39 |
|      | 6.12 Provisions.....   | 41 |
|      | 6.13 Emprunts et passifs financiers .....                        | 42 |
|      | 6.14 Avantages au personnel.....                                 | 46 |
|      | 6.15 Autres passifs non courants.....                            | 47 |
|      | 6.16 Fournisseurs et autres passifs courants.....                | 47 |
|      | 6.17 Achats consommés.....                                       | 47 |

|         |  |    |
|---------|--|----|
| 6.18    | Autres achats et charges externes.....   | 48 |
| 6.19    | Charges de personnel et effectif.....  | 48 |
| 6.20    | Dotations aux amortissements et provisions .....                               | 49 |
| 6.21    | Autres produits et autres charges .....  | 49 |
| 6.22    | Résultat financier .....   | 49 |
| 6.23    | Impôt sur les résultats .....  | 50 |
| 6.24    | Part attribuables aux intérêts non contrôlant .....                            | 51 |
| Note 7. | Informations relative à la juste valeur des actifs et passifs financiers ..... | 51 |
| Note 8. | Informations complémentaires .....   | 53 |
| 8.1     | Gestion des risques.....   | 53 |
| 8.2     | Engagements financiers et passifs éventuels .....                              | 54 |
| 8.3     | Transaction avec les parties liées .....                                       | 58 |
| 8.4     | Publicité des honoraires des commissaires aux comptes .....                    | 59 |
| 8.5     | Evènements postérieurs à la clôture .....                                      | 59 |

## I. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

| <i>En Milliers d'euros</i>                         | Notes | 31-déc-14      | 31-déc-13      |
|--|-------|----------------|----------------|
| Ecart d'acquisition                                | 6.1   | 10 523         | -              |
| Immobilisations incorporelles                      | 6.2   | 10 048         | 11 204         |
| Immobilisations corporelles                        | 6.3   | 135 374        | 53 781         |
| Titres mis en équivalence                          | 6.4   | 437            | -              |
| Actifs financiers non courants                     | 6.5   | 3 670          | 1 598          |
| Instruments financiers                             | 6.6   | 699            | -              |
| Impôts différés actifs                             | 6.7   | 5 801          | 926            |
| <b>Actifs non courants</b>                         |       | <b>166 552</b> | <b>67 508</b>  |
| Stocks   | 6.8   | 6 182          | 832            |
| Clients  | 6.9   | 42 710         | 16 874         |
| Autres actifs courants                             | 6.9   | 16 346         | 10 188         |
| Actifs financiers courants                         | 6.5   | 114            | -              |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie            | 6.10  | 18 075         | 12 043         |
| <b>Actifs courants</b>                             |       | <b>83 428</b>  | <b>39 937</b>  |
| <b>Total Actifs</b>                                |       | <b>249 980</b> | <b>107 447</b> |
| Capital social                                     | 6.11  | 1 962          | 1 624          |
| Primes d'émission et d'apport                      |       | 24 248         | 15 148         |
| Réserves et report à nouveau                       |       | 9 824          | 6 391          |
| Résultat net                                       |       | 1 788          | 2 381          |
| <b>Capitaux propres part Groupe</b>                |       | <b>37 821</b>  | <b>25 544</b>  |
| Intérêts non contrôlant                            |       | 4 771          | 5 049          |
| <b>Capitaux propres consolidés</b>                 |       | <b>42 592</b>  | <b>30 593</b>  |
| Provisions (part non courante)                     | 6.12  | 1 112          | 690            |
| Emprunts et passifs financiers (part non courante) | 6.13  | 87 630         | 35 916         |
| Instruments financiers                             | 6.6   | 1 830          | -              |
| Avantages au personnel                             | 6.14  | 324            | 142            |
| Impôts différés passifs                            | 6.7   | 547            | 42             |
| Autres passifs non courants                        | 6.15  | 14 029         | 1 868          |
| <b>Passifs non courants</b>                        |       | <b>105 471</b> | <b>38 658</b>  |
| Provisions (part courante)                         | 6.12  | -              | -              |
| Emprunts et passifs financiers (part courante)     | 6.13  | 55 733         | 12 553         |
| Fournisseurs                                       | 6.16  | 15 683         | 6 000          |
| Dettes d'impôt sur les sociétés                    | 6.16  | 1 174          | 187            |
| Autres passifs courants                            | 6.16  | 29 332         | 19 457         |
| <b>Passifs courants</b>                            |       | <b>101 922</b> | <b>38 196</b>  |
| <b>Total Passifs et Capitaux propres</b>           |       | <b>249 980</b> | <b>107 447</b> |



## II. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| <i>En Milliers d'euros</i>   | Notes | 31-déc-14      | 31-déc-13      | Proforma 31-déc-14 (1) |
|--|-------|----------------|----------------|------------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>  |       | <b>84 611</b>  | <b>47 322</b>  | <b>150 368</b>         |
| Achats consommés   |       | (20 832)       | (8 250)        | (42 880)               |
| Autres achats et charges externes  | 6.17  | (24 586)       | (16 147)       | (34 078)               |
| Impôts et taxes  |       | (423)          | (366)          | (504)                  |
| Charges de personnel   | 6.18  | (11 459)       | (7 234)        | (18 665)               |
| Autres produits opérationnels courants   |       | 1 039          | 637            | 1 643                  |
| Autres charges opérationnelles courantes                                       |       | (1 126)        | (558)          | (2 070)                |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions                              | 6.19  | (20 013)       | (8 836)        | (39 844)               |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>   |       | <b>7 211</b>   | <b>6 570</b>   | <b>13 970</b>          |
| Autres produits  | 6.20  | -              | -              | -                      |
| Autres charges   | 6.20  | (200)          | -              | (200)                  |
| <b>Résultat opérationnel</b>   |       | <b>7 011</b>   | <b>6 570</b>   | <b>13 770</b>          |
| Coût de l'endettement financier brut   |       | (4 571)        | (2 631)        | (9 960)                |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie                          |       | -              | -              | -                      |
| <b>Coût de l'endettement net</b>   |       | <b>(4 571)</b> | <b>(2 631)</b> | <b>(9 960)</b>         |
| Autres produits financiers   |       | 524            | 90             | 1 292                  |
| Autres charges financières   |       | (865)          | (21)           | (2 023)                |
| <b>Résultat financier</b>  | 6.21  | <b>(4 912)</b> | <b>(2 561)</b> | <b>(10 691)</b>        |
| <b>Résultat courant avant impôt</b>  |       | <b>2 100</b>   | <b>4 008</b>   | <b>3 079</b>           |
| Impôts sur les résultats   | 6.22  | (1 782)        | (1 627)        | (2 738)                |
| Quote part des sociétés mises en équivalence                                   |       | (85)           | -              | (791)                  |
| <b>Résultat net de la période</b>  |       | <b>232</b>     | <b>2 382</b>   | <b>(451)</b>           |
| Part attribuable aux intérêts non contrôlants                                  | 6.23  | 1 556          | (1)            | 1 188                  |
| <b>Résultat net de la période - Part attribuable aux actionnaires d'YMAGIS</b> |       | <b>1 788</b>   | <b>2 381</b>   | <b>737</b>             |
| Résultat par action  | 6.11  | 0,25 €         | 0,42 €         |                        |
| Résultat dilué par action  | 6.11  | 0,26 €         | 0,40 €         |                        |

(1) Compte tenu de l'intégration de dcinex sur le dernier trimestre civil 2014, il est également présenté un compte de résultat pro forma 2014 sur 12 mois pour une meilleure appréhension de l'activité et des résultats du nouvel ensemble. La note 3.4 présente par ailleurs une variation synthétique avec le compte de résultat pro forma 2013 communiqué dans le Document E enregistré par l'AMF le 30 septembre 2014 sous le numéro E.14-059 E.

### III. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

| <i>En Millions d'euros</i>                                    | 31-déc-14    | 31-déc-13    |
|---|--------------|--------------|
| <b>Résultat net consolidé (Part du Groupe)</b>                | <b>1 788</b> | <b>2 381</b> |
| Intérêts non contrôlant                                       | (1 556)      | 1            |
| <b>Résultat net de la période</b>                             | <b>232</b>   | <b>2 382</b> |
| Gains (pertes) actuariels relatifs aux avantages du personnel | (113)        | (14)         |
| Effet d'impôt   | 39           | 4            |
| <b>Éléments non reclassables en résultat</b>                  | <b>(74)</b>  | <b>(10)</b>  |
| Instruments financiers  | 886          | -            |
| Effet d'impôt   | (304)        | -            |
| Ecart de conversion   | 108          |              |
| <b>Éléments reclassables en résultat</b>                      | <b>690</b>   | <b>-</b>     |
| <b>Résultat global consolidé</b>                              | <b>848</b>   | <b>2 372</b> |
| Dont part Groupe  | 2 414        | 2 371        |
| Dont part des intérêts non contrôlant                         | (1 565)      | 1            |