



RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL 2017/2018

SOMMAIRE




1 RAPPORT D'ACTIVITE	3
2 ETAT FINANCIERS AU 28 FEVRIER 2018	6
2.1 BILAN	6
2.2 COMPTE DE RESULTAT	7
2.3 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE	8
2.4 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	9
2.5 ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS	10

1 RAPPORT D'ACTIVITÉ

Du fait du caractère fortement saisonnier de l'activité d'OSMOZIS, les comptes consolidés semestriels sont le reflet d'une période au cours de laquelle le Groupe ne réalise qu'une part mineure de son chiffre d'affaires annuel¹. En effet, sauf à de très rares exceptions, les campings et villages vacances sont fermés à partir de fin septembre, et n'ouvrent qu'au mois d'avril.

PROGRESSION DU CHIFFRE D'AFFAIRES TIRÉ PAR L'INTERNATIONAL ET LES SERVICES CONNECTÉS

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2017-2018 bénéficie des premiers effets de cette stratégie commerciale avec une croissance globale de +8%, à 2 041 k€, tiré par les ventes d'accès Internet à l'international (+12,4%) et les services connectés (+26,3%). Malgré l'effet comptable des conversions d'offres Partage en offres Premium sur la reconnaissance du revenu, le chiffre d'affaires généré par l'accès Internet en France est en progression (+6,2%). Depuis début février, OSOZIS applique une nouvelle formule qui évite une dégradation du chiffre d'affaires lors de la migration d'une offre.

Données non auditées – en k€	S1 2016-2017	S1 2017-2018	Variation nette
 ACCÈS INTERNET	1 724	1 831	+6,2%
dont France	1 480	1 556	+5,1%
dont hors France	244	275	+12,4%
 SERVICES CONNECTÉS	166	210	+26,3%
dont France	166	208	+25,3%
Dont hors France	0	2	NS
 TOTAL GROUPE	1 890	2 041	+8%

ACCÉLÉRATION DES INVESTISSEMENTS DANS L'OFFRE

A fin février 2018, l'effectif du Groupe est en progression avec 77 collaborateurs par rapport aux 68 collaborateurs du début d'exercice compte tenu principalement de l'intégration de Logmis. La masse salariale d'OSMOZIS a été maîtrisée avec un nombre de salarié globalement inchangé par rapport au 28 février 2017 (77 collaborateurs).

Les frais liés à l'intégration de **Logmis** à compter du 1^{er} décembre 2017 et au développement des nouvelles offres qui seront disponibles en septembre 2018 ainsi que le doublement du loyer lié au

¹ A titre d'exemple, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre de l'exercice 2016-2017 a généré 24% du chiffre d'affaires annuel 2016-2017.

nouveau bâtiment ont pesé sur l'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) qui ressort à -725 K€ contre -634 K€ un an plus tôt.

La croissance du parc installé entraîne une augmentation mécanique des dotations aux amortissements (bornes mises à disposition et amorties sur 5 ans). Le résultat d'exploitation ressort ainsi à -1 851 K€ contre -1 681 K€ au 1^{er} semestre de l'exercice 2016/2017.

Avec 211 K€ de charges financières et un crédit d'impôts de 368 K€, le résultat net du Groupe ressort à - 1 608 K€ au terme du 1^{er} semestre 2018 (-1 140 K€ un an plus tôt).

Données non auditées - En K€	S1 2016-2017	S1 2017-2018
Chiffre d'affaires	1 890	2 041
Produits d'exploitation	590	636
Charges d'exploitation ²	4 161	4 528
<i>dont autres achats et charges externes</i>	<i>1 340</i>	<i>1 536</i>
<i>dont charges du personnel</i>	<i>1 712</i>	<i>1 789</i>
EBE³	-634	-725
<i>En % du CA</i>	-	-
Dotations aux amort. et provisions	1 046	1 126
Résultat d'exploitation	-1 681	-1 851
Résultat financier	-139	-180
Résultat exceptionnel	-1	54
Crédit d'impôts	-681	-368
Résultat net consolidé	-1 140	-1 624
Résultat net du Groupe	-1 140	-1 624

Les investissements engagés sur le 1^{er} semestre permettent à OSMOZIS d'accélérer son plan de développement en France comme à l'international où le Groupe déploie son savoir-faire avec une montée en puissance commerciale programmée en Allemagne et aux Pays-Bas en complément des déploiements déjà opérés en Espagne et en Italie.

L'élargissement de sa base clients vers le marché des communes touristiques en Europe, soutenu par le nouveau programme WiFi4EU de la Commission Européenne, a démarré avec la signature d'un premier contrat avec la commune de Risoul (Hautes-Alpes). À la suite d'un appel d'offres, OSMOZIS

² Hors dotations.

³ Excédent Brut d'Exploitation (EBE) : résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements des immobilisations, dotations aux provisions pour risques et charges, dotations aux provisions sur actifs circulants et reprises de provisions.

a été retenu pour équiper le domaine public de cette station de ski et a installé, en décembre 2017, cinquante bornes **OsmoSpots**.

Grâce à l'acquisition de la société **Logmis**, OSMOZIS a intégré une offre logicielle de gestion de centres de vacances. OSMOZIS devient ainsi le partenaire incontournable des exploitants et peut déployer plus facilement ses services connectés. A ce titre, OSMOZIS a présenté, en octobre dernier, **OsmoKey**, la première offre de serrures connectées à clé numérique LoRaWAN/RFID pour le marché de l'hôtellerie de plein air qui vient enrichir son catalogue (OsmoCam, OsmoAlert, etc.). Le premier déploiement de la solution OsmoKey va avoir lieu sous peu au camping Le Robinson à Marseillan Plage (Hérault).

OSMOZIS prévoit ainsi de délivrer une croissance soutenue sur l'exercice 2017-2018 et de renouer avec la rentabilité dès le second semestre malgré l'impact de l'intégration de Logmis. Les résultats annuels sont ainsi attendus en amélioration par rapport à l'exercice précédent.

2 ETATS FINANCIERS AU 28 FEVRIER 2018

2.1 BILAN

Bilans Consolidés

Actif en EUR	Notes	28/02/2018	31/08/2017
Ecart d'acquisition		617 983	
Capital souscrit non appelé			
Immobilisations incorporelles		1 449 439	1 053 520
Immobilisations corporelles		5 624 333	5 607 781
Immobilisations financières		1 114 160	266 527
Participations par mise en équivalence			
Actif immobilisé		8 187 932	6 927 828
Stocks et en-cours			
Créances clients et comptes rattachés		3 611 304	2 978 730
Actifs d'impôts différés		1 382 349	1 014 138
Autres créances		1 579 001	1 127 837
Valeurs mobilières de placement		675 819	78 940
Disponibilités		4 032 687	8 033 285
Actif circulant		11 281 160	13 232 930
Comptes de regularisation		90 613	588 601
Total Actif		20 177 688	20 749 359
Passif		28/02/2018	31/08/2017
Capital social ou individuel		3 162 760	3 162 760
Primes d'émission, de fusion, d'apport		6 250 588	6 250 588
Ecart de réévaluation			
Réserves		-1 040 206	211 329
Résultat Groupe		-1 624 106	-1 190 925
Provisions réglementées			
Titres en auto-contrôle			
Capitaux propres - Part du groupe		6 749 036	8 433 752
Intérêts minoritaires			
Autres fonds propres			
Provisions pour risques et charges		181 863	181 863
Emprunts et dettes financières		10 576 236	9 842 479
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		471 774	304 772
Dettes fiscales et sociales		1 167 269	1 385 282
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		310 379	
Autres dettes		4 422	102 002
Dettes		12 530 080	11 634 535
Comptes de régularisation		716 709	499 209
Total Passif		20 177 688	20 749 359

2.2 COMPTE DE RESULTAT

Comptes de résultats Consolidés

En EUR	28/02/2018	28/02/2017
Chiffre d'affaires	2 040 959	1 890 017
Production immobilisée	506 120	414 037
Subventions d'exploitation	105 647	155 065
Reprises sur provisions	18 383	12 872
Autres produits	6 225	8 321
Produits d'exploitation	636 375	590 295
Achats et variations de stocks	20 232	8 408
Autres achats et charges externes	1 536 289	1 339 814
Impôts et taxes	42 240	44 500
Charges de personnel	1 789 456	1 712 210
Dotations aux amortissements des immobilisations	1 125 557	1 046 407
Dotations aux provisions pour risques et charges		
Autres provisions et charges d'exploitation	14 071	9 694
Charges d'exploitation	4 527 845	4 161 033
Résultat d'exploitation	-1 850 511	-1 680 721
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
Produits financiers	31 332	14 181
Charges financières	211 303	152 690
Résultat financier	-179 971	-138 509
Résultat courant avant impôt	-2 030 482	-1 819 230
Produits exceptionnels	56 261	
Charges exceptionnelles	2 250	1 295
Résultat exceptionnel	54 011	-1 295
Impôt sur le résultat	-368 211	-680 829
Résultat des sociétés intégrées	-1 608 260	-1 139 697
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions	15 846	
Résultat d'ensemble consolidé	-1 624 106	-1 139 697
Résultat groupe	-1 624 106	-1 139 697

2.3 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

Tableau de flux de trésorerie consolidé

	28/02/2018 (6 mois)	31/08/2017 (12 mois)
Résultat net consolidé	-1 608 260	-1 190 925
Résultat des sociétés mise en équivalence		
Amortissements et provisions	1 290 824	2 731 737
Variation des impôts différés	-368 211	-902 369
Plus-values de cession, nettes d'impôt		
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-685 647	638 443
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation de stock		
Variation des créances clients et autres créances	-1 183 794	333 977
Variations des dettes fournisseurs et autres dettes	625 574	57 690
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-558 220	391 667
Dont Intra-groupe :		
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-1 243 867	246 776
Acquisition d'immobilisations	-2 222 671	-3 679 903
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	16 400	4 548
Incidence des variations de périmètres	-634 110	-55 491
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-2 840 381	-3 730 846
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Dividendes en intragroupe		
<i>Dont dividendes versés en intragroupe</i>		
<i>Dont dividendes reçus en intragroupe</i>		
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	-58 707	7 407 948
Emissions d'emprunts	3 873 142	3 718 149
Remboursements d'emprunts	-3 246 771	-1 333 364
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	567 664	9 792 733
Incidence des variations de cours des devises		
Variations de trésorerie	-3 516 584	6 308 663
Trésorerie d'ouverture	8 112 225	1 803 562
Trésorerie de clôture	4 595 641	8 112 225

Les variations de trésorerie résultent de l'aspect très saisonnier du business.

2.4 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Tableau de variation des capitaux propres

En EUR	Capital	Réserves	Résultats	Autres	Total part groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres N-2	2 005 400	121 463	143 609		2 280 727	-10 256
Correction des A nouveaux		-53 240			-53 240	
Affectation en réserves		143 609	-143 609			
Distributions de dividendes						
Variation de capital	1 157 360	6 250 588			7 407 948	
Résultat N-1			-1 190 925		-1 190 925	
Variations des écarts de conversion						
Incidence des réévaluations						
Entrée de périmètre						
Sortie de périmètre						
Changement de méthode						
Restructuration fusion						
Changement d'intérêts					-10 256	10 256
Variation de périmètre		-502			-502	
Autres variations						
Capitaux propres N-1	3 162 760	6 461 917	-1 190 925		8 433 752	
Correction des A nouveaux		-1 622			-1 622	
Affectation en réserves		-1 190 925	1 190 925			
Distributions de dividendes						
Variation de capital						
Résultat N			-1 624 106		-1 624 106	
Variations des écarts de conversion						
Incidence des réévaluations						
Entrée de périmètre		-58 988			-58 988	
Sortie de périmètre						
Changement de méthode						
Restructuration fusion						
Changement d'intérêts						
Variation de périmètre						
Autres variations						
Capitaux propres N	3 162 760	5 210 382	-1 624 106		6 749 036	

2.5 ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

2.5.1 Principes comptables

Les règles et méthodes comptables appliquées sont conformes au règlement 99-02 du Comité de Réglementation Comptable (CRC) du 29 avril 1999 actualisé par le règlement 2016-08 du 02/12/2016.

Les états financiers des sociétés étrangères consolidées, établis selon les règles en vigueur dans leurs pays respectifs, sont retraités pour se conformer aux principes du Groupe.

Les méthodes de consolidation sont les suivantes :

- ✓ les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale,
- ✓ les sociétés contrôlées conjointement avec d'autres actionnaires sont consolidées par intégration proportionnelle,
- ✓ les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

Le Groupe exerce un contrôle exclusif sur toutes les sociétés consolidées, ces dernières sont donc consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les comptes consolidés respectent les principes suivants :

- ✓ coûts historiques ;
- ✓ permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- ✓ indépendance des exercices.

Ecart d'acquisition

Le Groupe OSMOZIS a fait l'acquisition de 100% des parts de la société LOGMIS au 1er décembre 2017. Il a été constaté pour cette opération un écart d'acquisition de 617 983 € à la clôture des comptes au 28 Février 2018. Conformément au règlement CRC99-02, nous disposons d'un délai se terminant à la clôture du premier exercice ouvert postérieurement à l'acquisition, au cours duquel nous pouvons procéder à des analyses et expertises nécessaires en vue de cette réévaluation.

Frais de recherche et de développement

Les frais de développement sont portés à l'actif lorsque les projets ont une durée de réalisation supérieure à un an et que le montant de dépenses prévisibles est significatif. Ils sont composés de coûts liés spécifiquement au développement d'un produit et sont évalués à leur coût de production.

En application de la méthode préférentielle, les dépenses de développement sont immobilisées dès lors que le Groupe peut démontrer que les critères suivants sont atteints :

- ✓ le Groupe a l'intention, la capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme ;
- ✓ il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront au Groupe ;
- ✓ le coût de l'actif incorporel créé à ce titre peut être évalué de façon fiable.

Les coûts de développement engagés par le Groupe et portés à l'actif concernent essentiellement des projets d'innovation stratégique industrielle faisant l'objet d'un suivi annuel individualisé par projet et ayant de sérieuses chances de réussite commerciale.

Les frais de développement ne remplissant pas les critères d'activation sont comptabilisés en charges.

Les frais de développement inscrits en immobilisations sont amortis de manière linéaire sur une durée de 2/5 ans à compter de la fin du programme pour les frais de développement immobilisés et sur une durée de 3 ans pour les frais de prototypes. Ces durées d'amortissement correspondent à la durée estimée de consommation des avantages économiques futurs.

Les frais de développement sont soumis à des tests de perte de valeur dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur. Pour apprécier la présence d'un indice de perte de valeur, le Groupe considère des indices externes et internes tels que des changements importants ayant un effet négatif sur l'entité, intervenus au cours de l'exercice ou dans un proche avenir, dans l'environnement technique, économique ou juridique ou sur le marché dans lequel le Groupe opère, ou une baisse sensible du niveau des flux futurs de trésorerie générés par la société.

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est alors effectué : la valeur nette comptable de l'actif immobilisé est comparée à sa valeur actuelle. La valeur nette comptable d'une immobilisation correspond à sa valeur brute diminuée, pour les immobilisations amortissables, des amortissements cumulés et des dépréciations.

La valeur actuelle est une valeur d'estimation qui s'apprécie en fonction du marché et de l'utilité de l'actif pour le Groupe.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Conformément au règlement CRC n°2004-06, les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement et de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les frais accessoires, droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes ne sont pas incorporés à ce coût d'acquisition.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire sur la durée d'utilisation :

Catégorie	Mode	Durée
Prototypes	Linéaire	3 ans
Frais de développement	Linéaire	2/5 ans
Autres immobilisations incorporelles	Linéaire	3 ans
Matériels et outillages	Linéaire	3 à 5 ans
Agencements et aménagements divers	Linéaire	5 à 10 ans
Matériel informatique	Linéaire	3 ans
Mobilier	Linéaire	3 à 5 ans

Titres de participation et autres immobilisations financières

Les titres de participation et les autres titres immobilisés sont valorisés au coût d'achat historique. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale (coût historique). Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte du risque de non-recouvrement sur la base d'une analyse au cas par cas.

Provisions et passifs éventuels

Une provision est constituée dès lors qu'il existe une obligation (juridique ou implicite) à l'égard d'un tiers, dans la mesure où elle peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'elle se traduira par une sortie de ressources pour le Groupe.

Si le montant ou l'échéance ne peuvent être estimés avec suffisamment de fiabilité, il s'agit alors d'un passif éventuel qui constitue un engagement hors bilan.

Emprunts obligataires convertibles

Le 30 Novembre 2017, nous avons procédé au remboursement de l'Emprunt Obligataire Convertible pour son montant total de 1 315 776 €.

Engagements de retraite

Le Groupe n'a pas opté pour la méthode préférentielle : les engagements des sociétés du Groupe ne figurent pas au passif du bilan en provisions pour charges.

L'engagement de retraite supporté par le Groupe est constitué par les indemnités de fin de carrière (IFC) du personnel de l'entité française, la législation prévoyant que des indemnités soient versées aux salariés au moment de leur départ en retraite, en fonction de leur ancienneté et de leur salaire à l'âge de la retraite.

Les hypothèses de calcul retenues en matière d'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

- application de la Convention Collective Nationale des Télécommunications ;
- revalorisation des salaires : 2% ;
- taux d'actualisation : 1.25 % ;
- taux de rotation du personnel : 15 % ;
- départ à la retraite à l'âge de 65 ans.

Les hypothèses de calcul retenues sont identiques pour les deux exercices.

Comptabilisation des impôts différés

Conformément aux prescriptions du CRC n°99-02, le groupe comptabilise des impôts différés en cas de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé. En application de la méthode du report variable, l'effet des éventuelles variations du taux d'imposition sur les impôts différés constatés antérieurement est enregistré en compte de résultat au cours de l'exercice où ces changements deviennent certains.

Le retraitement d'impôt est effectué uniquement sur la maison mère Osmozis S.A sur un taux d'imposition de 28%.

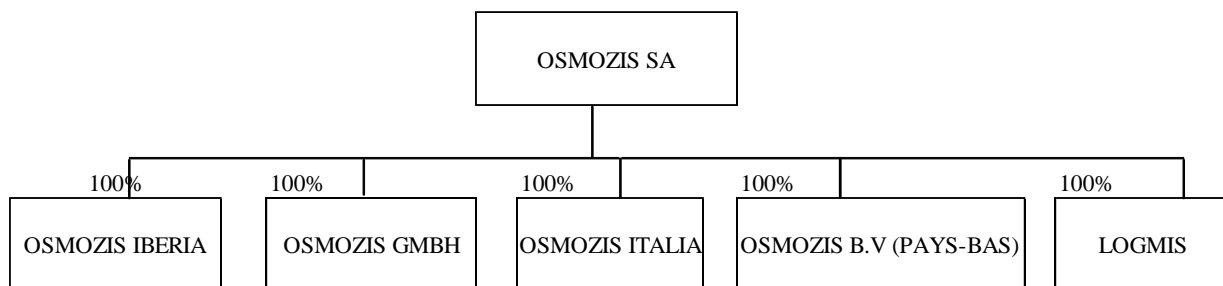
Les impôts différés actifs résultant de différences temporelles et des déficits fiscaux sont limités au montant estimé de l'impôt dont la récupération est probable. Cette probabilité est appréciée à la clôture de chaque exercice.

Les retraitements suivants ont été effectués dans les comptes sociaux des entités du groupe :

- ✓ Les opérations réalisées entre les sociétés du Groupe et figurant dans les comptes individuels au bilan et au compte de résultat sont neutralisées dans les comptes consolidés.
- ✓ En application du règlement CRC 2004-06 relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs, le Groupe comptabilise en charges les frais de constitution, de transformation et de premier établissement.
- ✓ En application du principe général de prédominance du fond sur la forme aux comptes consolidés et, en particulier, de retraitement des écritures de nature fiscale prévu au Règlement 99-02, les crédits d'impôt recherche (CIR) sont requalifiés en tant que subvention d'investissement et repris en résultat au même rythme que les amortissements des frais de développement inscrits en immobilisations. Ce retraitement se justifie par la volonté du groupe de porter une approche économique puisque le CIR n'est pas un crédit d'impôt assis sur les bénéfices et se trouve ainsi classé en bas du compte de résultat des comptes individuels uniquement par contrainte fiscale. Par conséquent, pour les frais de développement immobilisés (voir Note 2-5-4 – Frais de recherche et développement), le crédit impôt recherche figurant dans le poste « Impôts sur les sociétés » dans les comptes sociaux est reclassé en « subvention d'investissement » et ramené au résultat (rubrique Subventions) au même rythme que les dotations aux amortissements de frais de développement comptabilisées sur l'exercice.

La partie du CIR qui correspond aux frais de développement non amortis a été comptabilisée en « Produits constatés d'avance ».

Périmètre de consolidation au 28 Février 2018



Les comptes consolidés du Groupe regroupent les comptes de la société mère et des filiales dans lesquelles la société mère exerce directement un contrôle exclusif. Les sociétés intégrées dans le périmètre de consolidation sont les suivantes :

Entité	Ville (siège social)	SIREN	28/02/2018			31/08/2017		
			% de contrôle	% d'intégration	Méthode	% de contrôle	% d'intégration	Méthode
OSMOZIS SA	CLAPIERS	494 209 117	Mère	Mère	IG	Mère	Mère	IG
OSMOZIS IBERIA	BARCELONE	B-66393570	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
OSMOZIS GMBH	SARREBRUCK	DE304619531	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
OSMOZIS ITALIA	MILAN	MI-2074091	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
OSMOZIS B.V	AMSTERDAM	856 418 675	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
LOGMIS SARL	LE BOULOU	434 334 991	100,00%	100,00%	IG			

Le périmètre de consolidation a été modifié par rapport à l'exercice clos au 31 Août 2017 suite au rachat de la société Logmis SARL en date du 1er décembre 2017.

2.5.2 Notes relatives au Bilan

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations de « frais de développement » sont constituées principalement par des frais de développement qui sont liés à des projets internes pour le Groupe sur le réseau WIFI maillé et les services et objets connectés « Smart » adaptés sur ce même réseau WIFI maillé. Les mouvements au 28 Février 2018 concernant les immobilisations incorporelles se présentent comme suit :

Immobilisations incorporelles

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition						
Frais de recherche et développement	4 825 330	515 759				5 341 089
Concessions, brevets et droits similaires	36 883	4 646		184 986		226 515
Fonds commercial				40 000		40 000
Autres immobilisations incorporelles	39 430	44 546				83 976
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Immobilisations Incorporelles brutes	4 901 643	564 951		224 986		5 691 580

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition		15 846				
Frais de recherche et développement	3 810 950	251 851				4 062 801
Concessions, brevets et droits similaires	14 383	5 677		126 908		20 060
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles	22 790	9 583				32 373
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Amortissements et provisions	3 848 123	267 111		126 908		4 242 142

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition		-15 846				
Frais d'établissement						
Frais de recherche et développement	1 014 380	263 908				1 278 288
Concessions, brevets et droits similaires	22 500	-1 031		58 078		21 469
Fonds commercial				40 000		40 000
Autres immobilisations incorporelles	16 640	34 963				51 603
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Valeurs nettes	1 053 520	297 840		98 078		1 449 438

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont constituées essentiellement par le matériel d'installation WIFI sur les campings et les résidences de vacances mais aussi par le matériel des produits « SMART ». Conformément aux contrats commerciaux, l'installation et la mise à disposition des équipements n'entraînent aucun transfert de propriété et restent la propriété exclusive et insaisissable d'Osmozis. Les acquisitions faites entre le 1 septembre 2017 et le 28 Février 2018 sont essentiellement les composants qui rentrent dans la production des bornes et des services et objets connectés « SMART ». Au 28 Février 2018, la production des bornes n'est pas encore réalisée, par conséquent, nous n'avons pas activé les immobilisations corporelles pour ce matériel.

Les mouvements au 28 Février 2018 concernant les immobilisations corporelles se présentent comme suit :

Immobilisations corporelles

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions		6 431				6 431
Installations techniques, matériel, outillage	10 127 279	831 557				10 958 836
Autres immobilisations corporelles	151 940	27 860		13 232		193 032
Immobilisations en cours	510 584					510 584
Avances et acomptes						
Valeurs brutes	10 789 803	865 848		13 232		11 668 883

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions		269				269
Installations techniques, matériel, outillage	5 064 765	836 471				5 901 236
Autres immobilisations corporelles	117 257	15 145		10 642		143 044
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Amortissements et provisions	5 182 022	851 885		10 642		6 044 549

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions		6 162				6 162
Installations techniques, matériel, outillage	5 062 514	-4 914				5 057 600
Autres immobilisations corporelles	34 683	12 715		2 590		49 988
Immobilisations en cours	510 584					510 584
Avances et acomptes						
Valeurs nettes	5 607 781	13 963		2 590		5 624 334

Immobilisations financières

Les mouvements au 28 Février 2018 concernant les immobilisations financières se présentent comme suit :

Immobilisations financières

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations		10 379				10 379
Actifs nets en cours de cession						
Participations par mises en équivalence						
Autres titres immobilisés	1 251			78		1 329
Prêts						
Autres immobilisations financières	263 550	854 220	16 400	30		1 101 400
Créances rattachées à des participations	1 726		674			1 052
Valeurs brutes	266 527	864 599	17 074	108		1 114 160

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations						
Actifs nets en cours de cession						
Participations par mises en équivalence						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières						
Créances rattachées à des participations						
Provisions						

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations		10 379				10 379
Actifs nets en cours de cession						
Participations par mises en équivalence						
Autres titres immobilisés	1 251			78		1 329
Prêts						
Autres immobilisations financières	263 550	854 220	16 400	30		1 101 400
Créances rattachées à des participations	1 726		674			1 052
Valeurs nettes	266 527	864 599	17 074	108		1 114 160

Au 28 Février 2018, on constate une augmentation des immobilisations financières pour 854 220 € qui correspond pour 800 000€ à un placement auprès de la banque1818 en garantie du prêt Innovation+ Banque Populaire du Sud à hauteur de 2 000 000 € et pour 54 220 € à la mise en place de nouvelles retenues de garanties liées au nouveau bâtiment.

Créances

Au 28 Février 2018, les créances d'exploitation s'analysent comme suit :

Créances

En EUR

Valeurs brutes	Brut	Provisions	Net
Créances clients et comptes rattachés	3 678 884	67 580	3 611 304
Actifs d'impôts différés	1 382 349		1 382 349
Autres créances *	1 579 001		1 579 001
Capital souscrit, appelé et non versé			
Valeurs brutes	6 640 234	67 580	6 572 654

* Les autres créances comprennent les créances de CIR et CICE définitives des années 2015, 2016 et de 2017 pour 1 105 493 €.

Capitaux Propres

Le 8 Février 2017, lors de son admission sur le marché Euronext Growth Paris, Osmozis SA a procédé à :

- ✓ une augmentation de capital de 782 000 actions à une valeur de 10,50€ par action,
- ✓ admission de l'intégralité des 1 355 000 actions existantes d'une valeur nominale de 1,48€ par action.

Par conséquent, le capital social a été augmenté de 1 157 360 € pour être porté à 3 162 760 € et le solde de l'augmentation de capital a été comptabilisé en prime d'émission pour 7 053 640 €. De ce montant a été déduit l'ensemble des frais engagés lors de l'IPO.

Emprunts et Dettes Financières

Les dettes financières au 28 Février 2018 sont composées de :

Emprunts et dettes financières

En EUR

EMPRUNTS	Ouverture	Correction A nouveaux	Augmentations	Diminutions	Variation de Périmètre	Clôture
Emprunts obligataires convertibles	2 188 926			2 188 926		
Autres emprunts obligataires						
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7 375 404		3 835 000	984 037	34 333	10 260 700
Dettes financières de crédit-bail						
Concours bancaires courants		112 483		3 378	3 760	112 865
Emprunt en crédit-bail						
Interêts courus sur Emprunts	18 149		12 671	18 149		12 671
Emprunts et dettes financières divers	260 000			70000		190 000
TOTAL GENERAL	9 842 479	112 483	3 847 671	3 264 490	38 093	10 576 236

Les 231 000 obligations convertibles en actions ont été remboursées au 30 Novembre 2017 pour un montant de 1 315 776 € et la prime de non conversion pour un montant de 873 150 €.

Au cours de la période, nous avons souscrits 3 nouveaux emprunts bancaires pour un montant total de 3 835 K€ dont le détail est ci-dessous :

- ✓ un prêt Innovation+ Banque Populaire du Sud de 2 000 K€ sur une durée de 5 ans à taux fixe,
- ✓ un prêt Société Marseillaise de Crédit de 1 000 K€ sur une durée de 5 ans à taux fixe,
- ✓ un prêt Banque Dupuy de Parseval de 835 K€ sur une durée de 5 ans à taux fixe.

Echéancier des dettes financières :

ETAT DES EMPRUNTS	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	10 260 700	2 486 073	7 614 627	160 000
Dettes financières de crédit-bail				
Concours bancaires courants	112 865	112 865		
Emprunt en crédit-bail				
Intérêts courus sur Emprunts	12 671	12 671		
Emprunts et dettes financières divers	190 000	140 000	50 000	
TOTAL GENERAL	10 576 236	2 751 609	7 664 627	160 000

Dettes d'exploitation et comptes de régularisation

Les dettes d'exploitation au 28 Février 2018 s'analysent comme suit :

Dettes d'exploitation

En EUR

Valeurs brutes	28/02/2018	31/08/2017	31/08/2016
Fournisseurs	471 774	304 772	229 909
Dettes d'exploitation	471 774	304 772	229 909
Dettes sociales	478 492	479 776	474 368
Dettes fiscales	688 777	905 506	637 176
Dettes sur immobilisation*	310 379		9 500
Comptes courants passif			
Autres dettes	4 422	102 002	13 229
Autres dettes d'exploitation	1 482 070	1 487 284	1 134 273
Dettes d'exploitation	1 953 844	1 792 056	1 364 182

dont :

A moins d'un an	1 953 844	1 792 056	1 364 182
A plus d'un an et moins de cinq ans			
A plus de cinq ans			

La dette sur immobilisation correspond au 300 000 € de dettes concernant le rachat des parts de la société LOGMIS.

2.5.3 Notes relatives au Compte de Résultat

Chiffre d'affaires et information sectorielle

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2017-2018 bénéficie des premiers effets de la nouvelle stratégie commerciale avec une croissance globale de +8%, à 2 041 k€.

Les facturations sont tirées par les ventes d'accès Internet à l'international (+12,4%) et les services connectés (+26,3%). Le chiffre d'affaires généré par l'accès Internet en France est en progression (+6,2%) mais plus faible que ce qu'il devrait être en raison principalement de l'impact comptable des conversions d'offres Partage en offres Premium sur la reconnaissance du revenu.

Depuis début février, OSMOZIS applique une nouvelle formule qui évite une dégradation du chiffre d'affaires lors de la migration d'une offre. Fort de ce bon démarrage commercial et des perspectives offertes par les axes de développement stratégiques engagés au cours des derniers mois, OSMOZIS confirme son objectif de délivrer une croissance soutenue en 2017-2018.

Production immobilisée

Au 28 Février 2018, la production immobilisée s'élève à 506 K€. Ces dépenses de recherche et développement sont portées à l'actif pour celles répondant aux conditions d'activation en lien avec les projets de R&D.

Subventions

Le crédit d'impôt recherche est comptabilisé en subvention d'exploitation à hauteur de 94 467€ au 28 Février 2018 :

En EUR

SUBVENTIONS	28/02/2018	28/02/2017
Subventions d'exploitation	11 000	15 944
Crédit Impôt Recherche Innovation	94 647	139 121
Total	105 647	155 065

Autres Achats et Charges Externes

Au 28 Février 2018, les dépenses enregistrées dans cette rubrique s'élèvent à 1 536 K€ et sont constituées principalement par les postes suivants :

- ✓ les commissions sur ventes pour 321 K€ dans le cadre des contrats WIFI partage,
- ✓ les frais de déplacements des collaborateurs du Groupe pour 247 K€,
- ✓ les dépenses de sous-traitance pour 176 K€ (y compris la sous-traitance au MAROC),
- ✓ les Locations Longue durée des véhicules des collaborateurs du groupe pour 196 K€,
- ✓ les loyers et charges locatives pour 155 K€,
- ✓ l'abonnement ADSL et Fibre Optique pour 128 K€. Ces dépenses sont faites pour le compte des clients WIFI partage à qui nous rétrocédons une commission moins élevée en contrepartie.

Dépenses de Personnel

A fin Février 2018, l'effectif du Groupe est en légère progression compte tenu de l'intégration de Logmis avec 77 Collaborateurs Temps Plein. Les dépenses de personnel s'élèvent à 1 789 K€ au 28 Février 2018.

Fonction	Salariés au 28/02/2018	Salariés au 31/08/2017
Président	1	1
DG	1	1
Directeur Ets	1	1
Ingénieurs R&D et Système	16	10
Techniciens R&D	3	2
Installation	14	14
Ingénierie	3	4
Commercial	15	10
Production et stock	3	3
Support	11	15
Achats	2	2
RH	2	1,5
Administratif	5	3,5
TOTAL	77	68

Amortissements, provisions et transferts de charges

Les principaux postes d'amortissements et de provisions sont les suivants :

Amortissements, provisions et transferts de charges

En EUR

AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS ET TRANSFERTS DE CHARGES	28/02/2018	28/02/2017	31/08/2017	31/08/2016
Dotations amortissements immobilisations incorporelles	267 111	389 971	623 904	780 520
Dotations amortissements immobilisations corporelles	858 446	656 436	1 529 350	1 085 244
<i>Dotations aux amortissements des immobilisations</i>	<i>1 125 557</i>	<i>1 046 407</i>	<i>2 153 254</i>	<i>1 865 765</i>
<i>Dotations aux provisions pour risques et charges</i>	<i>0</i>		<i>171 863</i>	<i>10 000</i>
<i>Dotations aux provisions actifs circulants*</i>	<i>3 891</i>		<i>6 913</i>	<i>59 520</i>
Total dotations d'exploitation	1 129 448	1 046 407	2 332 030	1 935 284
Reprises aux provisions sur actif circulant	5 217		989	1 482
Reprises aux provisions pour risques et charges				
<i>Reprises d'exploitation</i>	<i>5 217</i>	<i>0</i>	<i>989</i>	<i>1 482</i>
<i>Transferts de charges d'exploitation</i>	<i>13 166</i>	<i>12 872</i>	<i>26 548</i>	<i>35 746</i>
Total reprises et transferts de charges d'exploitation **	18 383	12 872	27 537	37 228
Total Net	-1 111 065	-1 033 535	-2 304 493	-1 898 056

* "Autres provisions et charges d'exploitation" figurant au niveau du compte de résultat consolidé

** "Reprises sur provisions" figurant au niveau du compte de résultat consolidé

Impôts

Le taux d'impôt retenu est de 28 % au 28 Février 2018.

La preuve d'impôt consiste à effectuer le rapprochement entre la charge d'impôt totale comptabilisée dans le compte de résultat consolidé et la charge d'impôt théorique calculée en appliquant au résultat consolidé avant impôt le taux d'impôt. Tous les impôts différés ont été comptabilisés dès lors que leur récupération est probable.

Détail de la charge d'impôt au 28 Février 2018

Preuve d'impôt consolidée

En EUR

PREUVE DE L'IMPOT	TOTAL
Résultat consolidé après impôt	-1 608 260
Résultat des sociétés mises en équivalence	
Résultat net consolidé après impôt des sociétés intégrées	-1 608 260
Impôt réel	-485 920
Impôt différé changement de taux au résultat (CRC-99-02)	117 709
Résultat reconstitué avant impôt des sociétés intégrées	-1 976 471
IMPOT THEORIQUE ENTITE	-553 411
ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE ET IMPOT REEL	67 491
ECART IMPOT THEORIQUE GROUPE IMPOT THEORIQUE ENTITE	
IMPOT THEORIQUE GROUPE	-553 411
ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE GROUPE ET IMPOT REEL	67 491
JUSTIFICATION DE L'ECART	
Ecart sur base imposées à taux différenciés	
Produits (minoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société	
Charges (Majoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société	0
Justification de l'écart lié au calcul de l'impôt	0
SOLDE ECART LIE AUX BASES FISCALES A JUSTIFIER	
0	
Incidence des différences permanentes	650
Incidence des amortissements sur incorporels et GW	
Incidence des déficits antérieurs activés	
Déficits exercice non activés	107 251
Inidence des différences et variations de taux	
CICE, CIR et crédits d'impôts	-40 410
Résultat et corrections intégration fiscale	
Justification de l'écart lié aux bases fiscales	67 491
JUSTIFICATION GLOBALE DE L'ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE ET IMPOT REEL	67 491