

Groupe CORTIX

Comptes consolidés
Exercice de 12 mois clos le 31 décembre
2010

Groupe CORTIX
Parc d'activité Neil Armstrong - 19 Avenue Neil Armstrong
33700 MERIGNAC

Table des matières

1	Bilan consolidé	4
2	Compte de résultat consolidé	6
3	Tableaux de flux de trésorerie	8
4	Variations des capitaux propres – part du groupe et intérêts minoritaires	9
5	Faits majeurs	10
5.1	Contexte de l'arrêté des comptes consolidés – Maintien du principe de continuité d'exploitation	10
5.2	Evolution du périmètre de consolidation	11
5.3	Durée de l'exercice et information pro-forma	11
6	Périmètre de consolidation	12
7	Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation	13
7.1	Référentiel comptable	13
7.2	Modalités de consolidation	13
7.2.1	Méthodes de consolidation	13
7.2.2	Élimination des opérations intra-groupe	13
7.2.3	Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées	13
7.2.4	Taux de conversion	13
7.3	Méthodes et règles d'évaluation	13
7.3.1	Immobilisations incorporelles	14
7.3.2	Immobilisations corporelles	14
7.3.3	Contrats de location-financement	14
7.3.4	Immobilisations financières	14
7.3.5	Créances et dettes	14
7.3.6	Trésorerie et valeurs mobilières de placement	15
7.3.7	Impôts sur les bénéfices	15
7.3.8	Provisions pour risques et charges	15
7.3.9	Engagements de retraite et prestations assimilés	16
7.3.10	Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant	16
7.3.11	Méthodes du cours historique	16
7.3.12	Reconnaissance du revenu	16
7.3.13	Résultats par action	17
7.4	Changements comptables	17
7.4.1	Changement d'estimation	17
7.5	7.5 Variations de périmètre	17
7.5.1	Entrées de périmètre	17
7.5.2	Sorties de périmètre	17
7.5.3	Restructurations internes	17
7.5.4	Changements de méthodes de consolidation	17

8	Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations	18
8.1	Immobilisations incorporelles	18
8.2	Immobilisations corporelles	18
8.3	Immobilisations financières	19
8.4	Ventilation des créances par échéance	19
8.5	Capitaux propres	19
8.5.1	Composition du capital social	19
8.5.2	Instruments dilutifs	19
8.6	Provisions pour risques et charges	20
8.7	Emprunts et dettes financières	20
8.7.1	Nature et échéance des emprunts et dettes financières	20
8.7.2	Ventilation par nature de taux	20
8.8	Echéances des dettes autres que emprunts et dettes auprès des établissements de crédits et dettes financières diverses	21
8.9	Engagements hors bilan	22
8.10	Dotations aux amortissements et provisions	22
8.11	Résultat exceptionnel	23
8.12	Impôts sur les bénéfices	23
8.12.1	Analyse de l'impôt sur les sociétés	23
8.13	Effectif moyen	24
9	Autres informations	25
9.1	Rémunérations des dirigeants	25
9.2	Rémunérations des Commissaires aux comptes	25
9.3	Exposition aux risques de change	25
9.4	Exposition aux risques environnementaux	25

1 Bilan consolidé

BILAN CONSOLIDE ACTIF EN K€	Note Annexe	MONTANTS BRUTS 31/12/2010	AMORT. & PROVISIONS 31/12/2010	MONTANTS NETS 31/12/2010	MONTANTS NETS 31/12/2009
Ecart d'acquisition					
1) Frais d'établissement	8.1	87	87	0	23
3) Concession., brevets		1 651	1 034	617	803
5) Fonds de commerce					
6) Autres immobilisations incorporelles		23	17	5	12
Total Immobilisations Incorporelles		1 761	1 139	622	838
1) Terrains	8.2				
5) Installations techniques		155	46	109	341
7) Autres immobilisations corporelles		828	416	411	894
10) Immobilisations corporelles en cours					
Total Immobilisations corporelles		983	462	521	1 235
1) Total. titre. participation. cons. IG & IP	8.3	106	106	0	0
2) Autres immobilisations. financières		394	13	381	266
Total Immobilisations Financières		500	119	381	266
Total Titres mis en équivalence					
TOTAL ACTIF IMMOBILISE		3 244	1 721	1 524	2 339
1) Stocks		0	0	0	0
Total Stocks		0	0	0	0
1) Avances et acomptes versés	8.4	11		11	0
2) Clients et comptes rattachés		5 154	913	4 241	6 063
3) Créances sociales		65		65	58
4) Créances fiscales		765		765	1 122
Total Créances d'exploitation		5 995	913	5 083	7 242
1) Comptes courants débiteurs	8.4	2 025	2 025	0	8
2) Débiteurs divers		82		82	224
3) Créances fiscales IS		24		24	
4) Total comptes de régularisation					315
a) Charges constatées d'avance		935		935	277
c) Impôt différé actif SOCIAL		0		0	27
d) Impôt différé actif CONSO		0		0	11
Total Créances diverses		3 067	2 025	1 041	547
1) Valeurs mobilières		2		2	887
3) Disponibilités		438		438	1 070
Total Trésorerie		440		440	1 957
TOTAL ACTIF CIRCULANT		9 502	2 938	6 564	9 746
Activités cédées - Actif					
TOTAL ACTIF		12 746	4 659	8 087	12 085

BILAN CONSOLIDE PASSIF EN K€	Note Annexe	MONTANTS 31/12/2010	MONTANTS 31/12/2009
1) Capital	4	306	303
2) Primes		4 904	4 906
3) Ecart de réévaluation			
4) Réserve légale		29	29
5) Réserves consolidées		135	537
6) Report à nouveau		-13 892	631
7) Subventions			
CAPITAUX PROPRES EN VALEUR HISTORIQUE		-8 518	6 406
1) Ecart conversion capitaux propres a nouveau		30	0
2) Ecart conversion capitaux propres de l'année		20	53
CAPITAL ET RESERVES		-8 468	6 460
RESULTAT DE L'EXERCICE		-4 024	-14 925
Ecart de conversion sur le résultat		0	-3
CAPITAUX PROPRES - PART GROUPE		-12 492	-8 468
1) Résultat des minoritaires		48	143
2) Réserves des minoritaires		111	167
CAPITAUX PROPRES - MINORITAIRES		158	310
TOTAL CAPITAUX PROPRES		-12 334	-8 158
AUTRES FONDS PROPRES		0	1
1) Provision impôts différés conso.		21	10
2) Provision pour risques & charges	8.6	2 004	2 644
PROVISIONS		2 026	2 654
1) Emprunts auprès établissements. de crédit	8.7	7 162	7 342
2) Emprunts auprès établissements. de crédits courants			0
3) Dettes participation salariés			0
4) Dettes financières diverses		0	2
5) Concours bancaires courants		150	0
60) Total ICNE		44	46
DETTES FINANCIERES		7 356	7 390
1) Fournisseurs	8.8	4 759	2 890
2) Avances et acomptes reçus / com.		27	0
3) Dettes sociales		3 482	1 463
4) Dettes fiscales		1 490	4 039
DETTES D'EXPLOITATION		9 758	8 393
1) Comptes courants créditeurs	8.8	291	328
2) Dettes fiscales (IS)		0	20
3) Dettes diverses		373	685
4) Produits constatés d'avance		618	771
DETTES DIVERSES		1 282	1 804
TOTAL DETTES		18 396	17 587
Activités cédées - Passif			
TOTAL PASSIF		8 087	12 085

2

Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE 1/2	Note Annexe	MONTANTS 31/12/2010	MONTANTS 31/12/2009
Ventes de services		18 856	40 148
1) France		13 898	24 387
2) Etranger		4 958	15 761
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	11.1	18 856	40 148
1) Production stockée		0	0
2) Production immobilisée		138	252
4) Subventions d'exploitation		3	0
5) Reprises amort. et prov. d'exploitation	8.10	3 446	2 214
6) Autres produits d'exploitation		31	33
7) Transfert de charges d'exploitation		169	655
TOTAL PRODUITS 'EXPLOITATION		22 641	43 303
1) Achats consommés		187	744
2) Autres achats et charges externes		10 464	16 865
9) Impôts, taxes et versements assimilés		303	520
10) Rémunération du personnel		7 426	19 971
11) Charges sociales		2 429	5 260
13) Dotations amort. et prov. d'exploitation.	8.10	1 542	7 485
14) Autres charges d'exploitation		2 630	4 332
TOTAL CHARGES 'EXPLOITATION		24 983	55 179
RESULTAT 'EXPLOITATION		-2 342	-11 876
1) Total des dividendes		0	0
2) Autres produits de participation		123	0
5) Gains de change		108	269
6) Produits nets sur cession de VMP		3	23
7) Autres produits financiers		4	-18
9) Reprise sur provisions & amort.		14	0
TOTAL PRODUITS FINANCIERS		252	274

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE 2/2	Note Annexe	MONTANTS 31/12/2010	MONTANTS 31/12/2009
1) Dotation aux provisions. & amortissements. financiers		53	14
2) Intérêts et charges financiers		83	535
3) Pertes de change		30	209
6) Autres charges financières		15	-3
TOTAL CHARGES FINANCIERES		180	756
RESULTAT FINANCIER		72	-481
Produits exceptionnels sur opération de gestion		23	141
Produits exceptionnels sur exercices. antérieurs		2	0
1) Produits de cession d'immobilisations. incorporelles		12	5
2) Produits de cession d'immobilisations financières		91	27
TOTAL PROD. CESSION ELTS D'ACTIF		103	32
1) Subventions virées au résultat		0	0
2) Autres produits exceptionnels		0	34
3) Reprise provisions réglementées		0	0
4) Reprise provision. pour risques & charges exceptionnels.		0	101
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS		128	309
1) Charges exceptionnelles sur op. de gestion		136	246
2) Charges sur exercices antérieurs		3	85
3) VNC des immobilisations. incorporelles cédées			67
4) VNC des immobilisations. corporelles cédées		14	12
6) VNC des immobilisations. financières cédées		6	9
TOTAL VNC DES ELTS D'ACTIF CEDES		20	88
1) Autres charges exceptionnelles		16	69
2) Dotation provision. pour risques & charges exceptionnels.		1 615	2 272
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES		1 791	2 761
RESULTAT EXCEPTIONNEL	8.11	-1 662	-2 453
Impôts sur les bénéfices		22	-113
Impôts différés		21	84
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGRES		-3 976	-14 781
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		-3 976	-14 781
RESULTAT - PART DES MINORITAIRES		48	143
RESULTAT - PART DU GROUPE		-4 024	-14 925

3 Tableaux de flux de trésorerie

TABLEAUX FLUS DE TRESORERIE - K€	2010	2009
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	-4 024	-14 925
Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées	48	143
Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		
Dotations aux Amortissements et provisions	3 210	9 771
Reprises des Amortissements et provisions	-3 460	-2 315
Plus et moins values de cession	-83	56
Impôts différés	21	-84
Subventions virées au résultat		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	-4 288	-7 354
Variation des frais financiers	4	45
Variation nette exploitation	2 889	-772
Var'des Créances d'exploit°	757	-2 547
Var'des Dettes d'exploit°	2 132	1 775
Variation nette hors exploitation	433	776
Var'des créances hors exploitation	873	704
Var'des dettes hors exploitation	371	-182
Charges et produits constatés d'avance	-811	254
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	3 326	49
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-962	-7 305
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-142	-526
Décaisst / acquisition immos corporelles	-21	-588
Encaisst / cession d'immos corp et incorp	12	32
Décaisst / acquisition immos financières	-181	-124
Encaisst / cession immos financières	95	493
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales	-288	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-525	-7 113
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	0	-677
Dividendes versés aux minoritaires	0	-5
Variation des autres fonds propres	-2	-14
Encaissements provenant d'emprunts	0	8 403
Remboursement d'emprunts	-182	-1 291
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-184	6 429
VARIATION DE TRESORERIE	-1 671	-1 589
Incidences des variations de taux de change	4	-7
TRESORERIE A L'OUVERTURE	1 957	3 505
Reclassement de trésorerie		
TRESORERIE A LA CLOTURE	290	1 957

4 Variations des capitaux propres – part du groupe et intérêts minoritaires

Montants en Euros Situation à la clôture	Capital	Primes	Réserves consolidés	Ecart de conversion CP	Résultat de l'exercice	Total des Capitaux propres-part du Groupe	Intérêts minoritaires
Solde au 31/12/2009	303	4906	1201	53	-14 931	-8468	310
Augmentation de Capital	2	-2				0	
Affectation du résultat de l'exercice précédent			-14 928	-4	14 924	0	-200
Résultat de l'exercice					-4 024	-4 024	48
Dividendes distribués/reçus							
Ecart de Conversion							
Solde au 31/12/2010	305	4 904	-13 728	49	-4024	-12 492	158

5 Faits majeurs

5.1 Contexte de l'arrêté des comptes consolidés – Maintien du principe de continuité d'exploitation

En raison des difficultés financières rencontrées par la Société depuis l'exercice 2009, Le Tribunal de Commerce de Bordeaux a ouvert, le 3 Mars 2010, une procédure de sauvegarde à l'égard de la Société, ayant pour conséquence l'ouverture d'une période d'observation de six mois (soit jusqu'au 3 Septembre 2010) et le gel des créances dont le fait générateur était antérieur à la date d'ouverture de la procédure.

L'ouverture de cette procédure a eu également pour conséquence la suspension du cours de l'action de la Société sur le marché Alternext. Par jugement du Tribunal de Commerce de Bordeaux en date du 28 Juillet 2010, la période d'observation a été renouvelée pour une période supplémentaire de 6 mois, soit jusqu'au 3 Mars 2011, ce afin de permettre l'élaboration d'un de sauvegarde.

Le Tribunal de Commerce de Bordeaux, par décision en date du 2 Mars 2011, a prolongé exceptionnellement la période d'observation de la Société jusqu'au 3 Septembre 2011, dans l'attente du dépôt d'un plan de sauvegarde.

A la demande de l'Administrateur judiciaire et sous l'égide de la Médiation Nationale du Crédit aux entreprises, la Société CORTIX est parvenue à un accord avec ses créanciers (établissements bancaires et financiers) qui acceptent d'abandonner partiellement leurs créances à hauteur de 60% en contrepartie du paiement du solde de leur créance à hauteur de 40% et d'une homologation du plan de sauvegarde par le Tribunal de commerce de BORDEAUX.

Cet accord est toutefois subordonné à l'entrée d'un investisseur au capital de la société 2H, actionnaire majoritaire de CORTIX SA afin que la société 2H souscrive à une augmentation de capital de la société CORTIX SA à concurrence de 2.000.000€. Cette augmentation de capital ne se réalisant qu'à condition que le Jugement d'homologation du plan de sauvegarde de CORTIX SA par le Tribunal de Commerce de Bordeaux soit définitif et insusceptible de recours.

Dans le cadre du plan de sauvegarde, la Société CORTIX a présenté un plan de redressement qui prévoit un retour de la rentabilité et profitabilité du Groupe à moyen terme.

Compte tenu des incidences positives sur la structure financière de CORTIX SA de l'accord susvisé et de la nouvelle offre commerciale mise en place par le Groupe CORTIX à compter du premier semestre de l'exercice 2011, les comptes consolidés du Groupe CORTIX SA au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2010 ont été établis dans le respect du principe de continuité d'exploitation.

5.2 Evolution du périmètre de consolidation

Du fait des difficultés financières rencontrées par le Groupe CORTIX depuis 2010 (cf. §4.1) l'arrêt de l'activité d'un certain nombre de filiales commerciales, le périmètre de consolidation du Groupe a évolué en 2010. En effet, les filiales étrangères de commercialisation de CORTIX SA sont toutes, à l'exception de CORTIX IBERICA, à la clôture de l'exercice 2010, en état de cessation d'activité et ou de procédure de liquidation. Par conséquent et en application du § 10 du Règlement 99-02 du CRC relatif aux comptes consolidés, ces filiales ont été déconsolidées dans les comptes du Groupe CORTIX de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Le périmètre de consolidation comporte également deux sociétés ad'hoc, PROXITEL FRANCE et GOLD REFERENCEMENT. Ces deux sociétés étaient consolidées à la clôture de l'exercice précédent et le sont également en 2010.

5.3 Durée de l'exercice et information pro-forma

La société CORTIX SA a modifié en 2009 sa date de clôture d'exercice du 30 juin au 31 décembre. L'exercice clos le 31 décembre 2009 couvrait une période de 18 mois. Conformément à l'article R 233-14 du Code de commerce l'annexe doit mentionner les circonstances qui empêchent de comparer, d'un exercice à l'autre, certains postes du bilan et du compte de résultat consolidés, ainsi que, le cas échéant, les moyens qui permettent d'en assurer la comparaison, en précisant notamment les effets des variations du périmètre de consolidation.

L'annexe des présents comptes consolidés propose une présentation comptable pro forma au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2009. L'information comptable pro forma ci-après est issue des comptes consolidés du Groupe CORTIX de l'exercice clos le 31 décembre 2009.

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice 12 mois au 31/12/2010	Pro-forma 12 mois au 31/12/2009	Var. 2010 – PF09
Chiffre d'affaires	18 856	26 776	-7 920
Autres produits d'exploitation	3 785	2 069	-1 716
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	22 641	28 845	-6 204
Achats consommés	187	601	-414
Autres achats et charges externes	10 464	10 898	-434
Impôts et taxes	303	241	62
Charges de personnel	9 855	16 154	-6 299
Dotation aux amortissements et provisions	1 542	6 002	-4 460
Autres charges	2 630	2 975	-345
RESULTAT D'EXPLOITATION	-2 342	-8 026	5 684
Charges et produits financiers	72	-498	570
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	-2 270	-8 524	-6 254
Charges et produits exceptionnels	-1 662	-2 491	829
Impôts sur les résultats et participation	-43	-197	154
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	-3 976	-11 212	7 236

6 Périmètre de consolidation

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous. La note 6.5.2 ci-après décrit les variations de périmètre de l'exercice.

Activité Principale	Société et Frome Juridique	Siège Social	Méthode de Consolidation 2010	Méthode de Consolidation 2009	% contrôle 2010	% contrôle 2009	% intérêt 2010	% intérêt 2009
Réalisation et commercialisation de sites internet	SA CORTIX	Parc d'Activité Neil Armstrong 33700 MERIGNAC	Société Mère	Société Mère	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Réalisation et commercialisation de sites internet	CORTIX IBERICA	Avenida Corts Catalanes, 9-11 1r3C/4C, 08173 SAN CUGAT DEL VALLES	Intégration Globale	Intégration Globale	99,00%	99,00%	99,00%	99,00%
Réalisation et commercialisation de sites internet	CORTIX SWITZERLAND	10 Chemin des Aulx, 1228 PLAN LES OUATES	Déconsolidée	Intégration Globale	95,00%	95,00%	95,00%	95,00%
Réalisation et commercialisation de sites internet	CORTIX BELGIUM	Avenue Reine Astrid 92, 1310 LA HULPE	Déconsolidée	Intégration Globale	99,73%	99,73%	99,73%	99,73%
Réalisation et commercialisation de sites internet	CORTIX Allemagne (*)	Schatzbogen 56, 81829 MÜNCHEN	Déconsolidée	Intégration Globale	99,00%	99,00%	99,00%	99,00%
Réalisation et commercialisation de sites internet	CORTIX NEDERLAND (*)	Junostraat 6, 2516 BR, DEN HAAG	Déconsolidée	Intégration Globale	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%
Réalisation et commercialisation de sites internet	CORTIX ITALIA (**)	Viale Brenta 27/29, 20139 MILANO	Déconsolidée	Intégration Globale	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%
Réalisation et commercialisation de sites internet	CORTIX GREAT BRITAIN (*)	Unit 4b - Gatwick House, Peeks Brook Lane, Horley, SURREY - RH6 9ST	Déconsolidée	Intégration Globale	99,00%	99,00%	99,00%	99,00%
Réalisation et commercialisation de sites internet	CORTIX IRELAND	Suite 7,Block 212, Blanchardstown Corporate Park, Ballycoolin, DUBLIN 15	Déconsolidée	Intégration Globale	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%
Réalisation et commercialisation de sites internet	CORTIX TUNISIE	Rue du lac d'Annecy, Passage du lac de Malawi, Les Berges du Lac, 1053 TUNIS	Intégration Globale	Intégration Globale	99,95%	99,95%	99,95%	99,95%
Centre d'appels téléphonique	PROXITEL TUNISIE	Rue du lac d'Annecy, Passage du lac de Malawi, Les Berges du Lac, 1053 TUNIS	Intégration Globale	Intégration Globale	0%	0%	0%	0%
Référencement Informatique	GOLD REFERENCEMENT	Rue Robert Caumont 33049 BORDEAUX	Intégration Globale	Intégration Globale	0%	0%	0%	0%
Centre d'appels	PROXITEL COMMUNICATION	85 Avenue du Président JF Kennedy, 33700 MERIGNAC	Intégration Globale	Intégration Globale	0%	0%	0%	0%

7 Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

7.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du groupe CORTIIX sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Les dispositions du règlement n° 99.02 du Comité de Réglementation Comptable, homologué le 22 juin 1999, sont appliquées depuis le 1^{er} octobre 2000.

7.2 Modalités de consolidation

7.2.1 Méthodes de consolidation

La consolidation est réalisée à partir des comptes arrêtés au 31 décembre 2010. Toutes les participations significatives dans lesquelles la SA CORTIIX assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés exclues du périmètre de consolidation sont indiquées en note 6.

L'intégration globale consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits "intérêts minoritaires" ;

- Éliminer les opérations en comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

7.2.2 Élimination des opérations intra-groupe

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminées dans les comptes consolidés.

7.2.3 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 31 décembre 2010, d'une durée de 12 mois. Les sociétés consolidées, à l'exception de la CORTIIX IBERICA (dont la clôture est au 30 juin) ont une clôture annuelle au 31 décembre 2010. CORTIIX IBERICA a établi une situation comptable au titre de la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010.

7.2.4 Taux de conversion

Le passage des monnaies locales en monnaie de consolidation ont été réalisés en fonction des taux de conversion suivants :

Taux de Conversion	TUNISIE TND
Ouverture	0,529521
Moyen	0,527360
Clôture	0,503300
Moyen n-1	0,540022

7.3 Méthodes et règles d'évaluation

Les principes et méthodes appliqués par le groupe CORTIIX sont les suivants :

7.3.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou de production.

Les méthodes et durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles	Méthode	Durée
• Logiciels et maquette	Linéaire	1/5 ans

7.3.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production.

L'amortissement est calculé en fonction de la durée d'utilité des différentes catégories d'immobilisations.

Les principales durées d'utilité et méthodes d'amortissement retenues sont les suivantes :

Immobilisations corporelles –	Méthode	Durée
Installations générales et agencements	Linéaire	3 / 10 ans
Matériel de Bureau et Informatique	Linéaire	3 à 10 ans
Véhicules	Linéaire	1 à 3 ans
Mobilier	Linéaire	3 à 10 ans

7.3.3 Contrats de location-financement

La société CORTIX SA a structuré en 2009 des opérations de cession bail avec 2 établissements financiers spécialisés, portant sur des sites internet jusqu'ici autofinancés par la société CORTIX SA ou ses filiales. Ces opérations de cession bail sont comptabilisées en hors bilan selon la

méthode non préférentielle des règles de consolidation française, ceci permettant notamment de limiter le nombre de retraitement entre les comptes sociaux et les comptes consolidés. De manière parallèle, des opérations de cession bail ont été structurées entre la société CORTIX SA et ses filiales de façon à faire bénéficier ses dernières des financements ainsi obtenus au niveau de la mère pour la partie des sites les concernant. La durée des loyers à reverser aux organismes financiers a été calée sur la durée des contrats clients. Les taux d'intérêts induits de ces opérations tournent autour de 10%.

7.3.4 Immobilisations financières

Ce poste est essentiellement constitué de dépôts et cautionnements versés.

Une provision pour dépréciation est susceptible d'être constatée lorsque la valeur d'inventaire devient inférieure à leur coût d'acquisition.

7.3.5 Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

La provision pour créances douteuses est calculée selon les règles suivantes :

- dès le quatrième impayé, une dotation pour créances douteuses est constituée à concurrence de 60% de la valeur totale de la créance, y compris la partie facture à établir correspondant au 70% de la valeur du

contrat. La provision évolue ensuite mensuellement pour atteindre 100% au bout du neuvième mois si tant est que le compte ne soit pas régularisé dans l'intervalle suite aux actions de recouvrement menée par la cellule tunisienne ou des prestataires externes spécialisés ;

- Prenant en compte l'évolution de la sinistralité, cette méthode accélère le rythme des dotations tel qu'il était pratiqué au cours de l'exercice précédent (pour mémoire 25% à compter du 4^{ème} impayé et 100% au bout d'un an).

7.3.6 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le cours de bourse ou la valeur probable de réalisation sont inférieurs à la valeur d'achat.

7.3.7 Impôts sur les bénéfices

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 ;
- de crédits d'impôts et de reports déficitaires.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

En application du règlement CRC n°99.02, les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que :

- si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs ;
- si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu dans un futur proche.

7.3.8 Provisions pour risques et charges

Compte tenu de l'activité du groupe, les provisions constatées ont pour objet de couvrir des risques ou litiges à caractère ponctuel ou latent. Ces éléments sont principalement relatifs à des litiges ponctuels.

La société CORTIX SA a cédé dans le cadre d'opérations de cession-bail des contrats afférents à des sites développés pour des clients de ses filiales étrangères. Au cours de l'exercice 2010, certaines de ces filiales ont fait l'objet d'une décision de liquidation judiciaire (cf. § "Périmètre de consolidation"), en particulier la filiale suisse. CORTIX SA a obtenu au cours du premier semestre 2011, le droit du mandataire liquidateur suisse de se substituer à lui pour reprendre contact avec les clients et essayer d'obtenir le règlement des arriérés et des loyers courants sur les sites actifs de cette filiale au seul profit de CORTIX SA jusqu'à concurrence de sa créance envers sa filiale suisse. Dans ce contexte, la société CORTIX SA, a engagé une démarche afin de collecter les loyers issus des contrats actifs de la filiale Suisse. Compte tenu

de l'expérience acquise sur d'autres structures dans un contexte similaire (cas de Cortix Italie en particulier), la Société a identifié un risque qu'une part des charges de loyer futur de cession-bail ne soient pas couverts par les recettes issues de cette démarche. La société a ainsi comptabilisé une provision pour risques et charges de 290 K€ (soit 30% du montant des loyers futurs dûs aux organismes financiers, après prise en compte de la remise de dette acceptée postérieurement à la clôture par les organismes financiers dans le cadre du plan de redressement et décrit au paragraphe "contexte d'arrêté des comptes - maintien du principe de continuité d'exploitation").

7.3.9 Engagements de retraite et prestations assimilés

Compte tenu de l'âge moyen des salariés et de la rotation du personnel, les engagements de retraite et prestations assimilées est considéré comme non significatif.

Aucun montant n'est donc comptabilisé à ce titre.

7.3.10 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas

censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

7.3.11 Méthodes du cours historique

Selon cette méthode, la conversion en monnaie de fonctionnement des comptes des entreprises étrangères s'effectue de la manière suivante :

- les éléments non monétaires, y compris les capitaux propres, sont convertis au cours historique, c'est-à-dire au cours de change à la date de l'entrée des éléments dans l'actif et le passif consolidés
- les éléments monétaires sont convertis au cours de change à la date de clôture de l'exercice ;
- les produits et les charges sont, en principe, convertis au cours de change en vigueur à la date où ils sont constatés ; en pratique, ils sont convertis à un cours moyen de période (mensuel, trimestriel, semestriel, voire annuel).

Toutefois les dépréciations constatées par voie d'amortissements ou de provisions sur des éléments d'actif convertis au cours historique sont elles-mêmes converties au même cours historique.

7.3.12 Reconnaissance du revenu

Les modalités de reconnaissance du chiffre d'affaires dans toutes les sociétés de distribution sont identiques à celles de l'exercice précédent et obéissent aux règles suivantes :

- reconnaissance d'une partie du revenu après la mise en ligne du site, sur la base de 70% de la valeur du contrat dans le cas où ce dernier est financé par Cortix et sur la base de la facture de cession au leaser lorsque le

contrat est porté en financement, sachant que ces derniers financent 90% de la valeur du contrat. Cette partie permet de couvrir les coûts de conception, de commercialisation, de production et de référencement assurés dans les quelques semaines suivant la signature du contrat

- le solde de la valeur du contrat est reconnu linéairement sur la durée du contrat (actuellement 60 mois) au fur et à mesure que sont encaissées les redevances mensuelles versées par les clients, soit à Cortix, soit au leaser. Cette partie permet de couvrir les coûts de maintenance, d'hébergement et de hot line. Concernant le revenu de maintenance perçu des leasers, ce dernier est facturé mensuellement sur la base des fichiers de maintenance transmis par ces derniers le mois suivant. Il est donc reconnu avec un mois de décalage par rapport aux paiements reçus des clients finaux mais compte tenu des faibles montants unitaires en jeu (10%), ce décalage n'est pas considéré comme matériel sur l'exercice:

- Lorsque qu'un contrat client cédé au leaser fait l'objet d'un impayé dès la première mensualité, ce dernier est refacturé à Cortix sur la base de la facture de cession initiale. Ces non commencements d'exécution sont comptabilisés en moins du chiffre d'affaires et font l'objet d'une provision mensuelle sur base statistique prenant en compte les effets retard dans la transmission de l'information par le leaser

7.3.13 Résultats par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice (à l'exclusion des actions propres déduites des capitaux propres).

7.4 Changements comptables

7.4.1 Changement d'estimation

Néant.

7.5 Variations de périmètre

7.5.1 Entrées de périmètre

Néant.

7.5.2 Sorties de périmètre

Les filiales étrangères de commercialisation de CORTIX SA sont toutes, à l'exception de CORTIX IBERICA, en état de cessation d'activité et ou de procédure de liquidation. Par conséquent et en application du § 10 du Règlement 99-02 du CRC relatif aux comptes consolidés, ces filiales ont été déconsolidées dans les comptes du Groupe CORTIX de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

7.5.3 Restructurations internes

La société CORTIX SA a procédé à une augmentation de capital à hauteur de 2 524.10€ à la suite d'attributions de 25 410 actions gratuites décidées par les assemblées générales du 4 janvier 2008 et du 31 janvier 2008.

7.5.4 Changements de méthodes de consolidation

Néant.

8 Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.

8.1 Immobilisations incorporelles

En K€	Valeur brute	Dépréciations et amortissements	Valeur nette
Solde 01/01/2010	2 454	1 616	838
Acquisitions	141		-190
Cessions, mises au rebut	228	228	0
Effets de variation de périmètre	-606	-580	-26
Variation des dépréciations et amortissements		331	331
Autres			
Solde Période 31/12/2010	1 761	1 139	622

8.2 Immobilisations corporelles

EN K€	Valeur brute	Dépréciations et amortissements	Valeur nette
Solde 01/01/2010	1 989	754	1 235
Acquisitions	21		21
Cessions, mises au rebut	147	-133	- 14
Effets de variation de périmètre	-880	-299	-581
Variation des dépréciations et amortissements		140	-140
Autres			
Solde Période 31/12/2010	983	462	521

8.3 Immobilisations financières

Détail des Flux d'Immos. Financières	01/01/2010	Augmentat.	Diminut.	31/12/2010
VALEURS BRUTES EN K€				
Titres et participations non consolidés (* variation de périmètre)	-	106 *		106
Autres immobilisations financières	280	118	4	394
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	280	224	4	500
DEPRECIATION EN K€				
Titres et participations non consolidés	-	106		106
Autres immobilisations financières	14	-	1	13
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	14	106	1	119
VALEURS NETTES EN K€				
Titres et participation non consolidés	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	266	118	3	381
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	266			381

8.4 Ventilation des créances par échéance

Les créances se décomposent, par échéance, de la manière suivante :

Nature	Total Brut	Échéances			Dépréciations	Total net
		- 1 an	De 1 à 5 ans	+ de 5 ans		
Avances et acomptes sur commandes	11	11				
Créances clients et comptes rattachés	5 154	5 154			912	4 242
Impôts différés actif	-	-				
Autres créances	2 961	2 961			2 025	-936
Charges constatées d'avance	935	935				

8.5 Capitaux propres

8.5.1 Composition du capital social

Au 31 décembre 2010, le capital social se compose de 3 057 006 actions d'une valeur nominale de 0.10 €.

8.5.2 Instruments dilutifs

Néant.

8.6 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges se décomposent de la manière suivante :

Montant en K€	01/01/2010	Dotations	Reprises	31/12/2010
Provisions pour litiges	794	-	703	91
Autres provisions pour risques et charges	1 850	765	701	1 914
Provisions impôts différés passif	10	11		21
TOTAL	2 654	776	1 404	2 026

Les provisions pour indemnités de départ à la retraite sont considérées comme non significatives.

8.7 Emprunts et dettes financières

8.7.1 Nature et échéance des emprunts et dettes financières

Les dettes financières peuvent être ventilées par échéance de la manière suivante :

Montants en K€	01/01/2010	Augmentation	Diminution	31/12/2010
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7 342		180	7 162
Dettes financières diverses (dont intérêts courus non échus)	46		2	44
Concours bancaires courants	2	150		150
Total	7 390	150	182	7 358

8.7.2 Ventilation par nature de taux

La décomposition taux fixe/taux variable est la suivante :

Montants en K€	Exercice 2010	Taux Fixe	Taux Variable
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7 162		7 162
Dettes financières diverses (dont intérêts courus non échus)	44	44	
Concours bancaires courants	150	150	
Total emprunts et dettes financières	7 390	194	7 162

8.8 Échéances des dettes autres que emprunts et dettes auprès des établissements de crédits et dettes financières diverses

Montants en K€	31/12/2010	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs (dont Fr. d'immobilisations)	4 759	2 687	2 072	
Avances et Acomptes reçus sur Commande	27	27		
Dettes fiscales et sociales	4 972	2 849	2 123	
Comptes courants créditeurs	291	291		
Dettes diverses	373	373		
Produits constatés d'avance	618	618		
Total des autres dettes	11 040	6 845	4 195	0

8.9 Engagements hors bilan

Les engagements donnés ou reçus par le groupe se ventilent de la manière suivante :

Les engagements hors Bilan sont :		Au 31/12/2010
Engagements sociaux		
	Nombre d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis ouverts au titre du DIF	3 695
Engagements reçus en K€		
TOTAL		-
Engagements financiers donnés en K€		
	Locations Financières Matériel Informatique et Logiciel	561
	Locations Financières Véhicules	97
	CESSION BAIL des sites clients	3 813
	Nantissement du Fonds de commerce sur Ligne de crédit	2 400
	Nantissement du Fonds de commerce sur prêts	3 543
TOTAL		10 414
Engagements réciproques en K€		
Ligne de Crédit	Caution de la société 2H	4 150
Prêt	Caution de la société 2H	4 601
TOTAL		8 751
Sûretés réelles en K€*		
	Dettes garanties	2 601
	Valeurs comptables nettes des biens donnés en garantie	1 546
TOTAL		2 560

*montant des échéances futures telles que déterminées sur le bordereau Dailly du 26/11/2009

8.10 Dotations aux amortissements et provisions

Le montant des dotations aux amortissements et aux provisions figurant en résultat d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

Montants en K€	31/12/2010
Dotations aux amortissements d'exploitation	471
Dépréciation sur actif circulant	1008
Provision pour Risques et Charges	62
TOTAL	1 541

Le montant des reprises aux amortissements et aux provisions figurant en résultat d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

Montants en K€	31/12/2010
Reprises aux amortissements d'exploitation	
Reprises sur dépréciation de l'actif circulant	2 422
Reprises sur provisions pour risques et charges	1 024
TOTAL	3 445

8.11 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

Montants en K€	31/12/2010
Résultats sur cession d'immobilisations	83
Reprise sur litiges prud'homaux	
Résultat sur exercices antérieurs	-2
Résultat sur opérations diverses de gestion	420
Provision pour Risques et Charges	-703
Provision sur actif circulant	-912
Résultat Exceptionnel	- 1 114

8.12 Impôts sur les bénéfices

8.12.1 Analyse de l'impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés s'analyse de la façon suivante :

Montants en K€	Exercice 2010
Impôt exigible	0
Charges (produits) d'impôts différés	22
Impôts sur les résultats	22

8.13 Effectif moyen

L'effectif moyen employé par les entreprises intégrées globalement se décompose comme suit :

Effectif Moyen	31/12/2010
Cadre et équivalents	46
Agents de maîtrise	6
Employés	106
VRP/Commerciaux	107
Ouvriers et apprentis	0
Total	265

9 Autres informations

9.1 Rémunérations des dirigeants

L'information des rémunérations n'est pas communiqué, car cela revient à donner la rémunération individuelle des dirigeants.

9.2 Rémunérations des Commissaires aux comptes

Le montant des honoraires comptabilisés en charges au titre de la mission de contrôle légal des comptes s'élève respectivement à :

SA CORTIIX : Montant en Charge de 65 534 €

9.3 Exposition aux risques de change

Néant.

9.4 Exposition aux risques environnementaux

Aucun risque environnemental n'a été détecté par les sociétés du Groupe CORTIIX.