

**INFOTEL**

---

Société Anonyme

36 avenue du Général de Gaulle  
Tour Gallieni II  
93170 BAGNOLET

---

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS**

**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

---

**AUDIT CONSULTANTS ASSOCIES**

29 rue d'Astorg  
75008 PARIS

**CONSTANTIN ASSOCIES**

*Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited*

185, avenue Charles de Gaulle  
92524 NEUILLY SUR SEINE CEDEX

## INFOTEL

Société Anonyme

36 avenue du Général de Gaulle  
Tour Gallieni II  
93170 BAGNOLET

---

### **Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2016

---

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 2016, sur :

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

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

### **I- Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes

de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

## **II- 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 :

- La note « Frais de développement » du paragraphe « 1. Principes comptables » de l'annexe expose les critères d'activation retenues à cet égard. La note « Reconnaissance du revenu » du même paragraphe, présente les règles et méthodes comptables relatives à la prise en compte du chiffre d'affaires.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables utilisées ainsi que les informations fournies dans les notes de l'annexe des comptes annuels et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

- Comme décrit dans la note « Titres de participation » du paragraphe « 1. Principes comptables » de l'annexe, les titres immobilisés sont évalués à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur d'utilité de la participation devient durablement inférieure à son coût d'acquisition. La valeur d'utilité est appréciée en fonction des perspectives de développement à moyen terme des participations et notamment par référence aux flux futurs de la trésorerie d'exploitation actualisés.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les valeurs d'utilité déterminées et à revoir les calculs effectués par votre société.

Dans le cadre de nos appréciations, nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces estimations.

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

### **III- Vérifications et informations spécifiques**

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

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

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

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

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 28 avril 2017

Les Commissaires aux comptes

**AUDIT CONSULTANTS ASSOCIES**



Jacques RABINEAU

**CONSTANTIN ASSOCIES**

***Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited***



Mireille BERTHELOT



## ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

Société Anonyme au capital de 2 662 782 euros  
Tour Gallieni II - 36, avenue du Général de Gaulle  
93170 BAGNOLET

## Bilan Actif

Montants en €	Brut	Amortissements dépréciations	Net au 31/12/2016	Net au 31/12/2015
<b>ACTIF</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais de recherche et de développement	17 356 018	9 920 579	7 435 439	7 495 765
Concessions, brevets et droits assimilés	425 049	352 106	72 943	26 126
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Constructions	31 278	29 595	1 683	4 810
Autres immobilisations corporelles	1 265 190	1 021 516	243 673	258 807
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations et créances rattachées	8 893 448		8 893 448	8 893 378
Autres immobilisations financières	101 518		101 518	198 471
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>28 072 500</b>	<b>11 323 796</b>	<b>16 748 704</b>	<b>16 877 361</b>
<b>Stocks</b>				
<b>Créances</b>				
Clients et comptes rattachés	1 559 318		1 559 318	1 635 717
Fournisseurs débiteurs				
État, Impôts sur les bénéfices	5 645 228		5 645 228	2 129 490
État, Taxes sur le chiffre d'affaires	445 252		445 252	593 469
Autres créances	27 673		27 673	48 640
<b>Divers</b>				
Valeurs mobilières de placement	123 264		123 264	
Disponibilités	8 318 371		8 318 371	7 007 022
Charges constatées d'avance	227 862		227 862	198 904
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>16 346 967</b>		<b>16 346 967</b>	<b>11 613 242</b>
Ecarts de conversion - Actif				
<b>COMPTES DE RÉGULARISATION</b>				
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>44 419 467</b>	<b>11 323 796</b>	<b>33 095 671</b>	<b>28 490 603</b>

## **Bilan Passif**

Montants en €

	Net au 31/12/2016	Net au 31/12/2015
<b>PASSIF</b>		
Capital social ou individuel	2 662 782	2 662 782
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	7 410 179	7 410 179
Réserve légale	266 278	266 278
Autres réserves	393 591	393 591
Report à nouveau	6 897 553	7 471 331
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>7 653 120</b>	<b>6 080 835</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>25 283 504</b>	<b>24 284 996</b>
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES</b>		
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
<i>Découverts et concours bancaires</i>	1 401	1 173
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	1 401	1 173
Emprunts et dettes financières diverses - Associés	6 414 907	2 792 183
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	661 604	649 457
<i>Organismes sociaux</i>	145 436	143 464
<i>État, Taxes sur le chiffre d'affaires</i>	55 348	120 774
<i>Autres dettes fiscales et sociales</i>	27 188	24 426
Dettes fiscales et sociales	227 972	288 664
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		2 232
Produits constatés d'avance	504 915	468 339
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>7 810 799</b>	<b>4 202 047</b>
Ecarts de conversion - Passif	1 369	3 560
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>33 095 671</b>	<b>28 490 603</b>

## Compte de résultat

Montants en €

	31/12/2016	31/12/2015
<b>Produits d'exploitation</b>		
Ventes de marchandises		
Production vendue (biens)		
Production vendue (services)	9 903 346	8 937 001
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>9 903 346</b>	<b>8 937 001</b>
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges	1 953 877	2 058 277
Autres produits	20	3
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>	<b>11 857 244</b>	<b>10 995 281</b>
<b>Charges d'exploitation</b>		
Achats de marchandises	865	4 699
Variation de stock		
Achat de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stock		
Autres achats et charges externes	5 807 281	5 742 599
Impôts, taxes et versements assimilés	183 171	169 286
Salaires et traitements	1 024 064	1 034 610
Charges sociales	382 261	377 153
Dotations d'exploitation :		
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements	2 175 519	1 950 728
- Sur immobilisations : dotations aux provisions		
- Sur actif circulant : dotations aux provisions		
- Pour risques et charges : dotations aux provisions		
Autres charges	31	268
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>	<b>9 573 194</b>	<b>9 279 344</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>2 284 050</b>	<b>1 715 937</b>
<b>Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun</b>		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
<b>Produits financiers</b>		
De participations	6 340 400	5 085 250
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	18 381	54 719
Reprises sur provisions et transfert de charges		
Différences positives de change		356
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	41 285	76 195
<b>Total des produits financiers (V)</b>	<b>6 400 066</b>	<b>5 216 519</b>
<b>Charges financières</b>		
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	210	121
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	32 560	41 208
<b>Total des charges financières (VI)</b>	<b>32 771</b>	<b>41 328</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER (V - IV)</b>	<b>6 367 295</b>	<b>5 175 191</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)</b>	<b>8 651 345</b>	<b>6 891 128</b>

.../...

	31/12/2016	31/12/2015
<b>Produits exceptionnels</b>		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital		12 000
Reprises sur provisions et transferts de charges		
<b>Total des produits exceptionnels (VII)</b>		<b>12 000</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Amendes		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital		28 927
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
<b>Total des charges exceptionnelles (VIII)</b>		<b>28 927</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>		<b>- 16 927</b>
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	998 226	793 366
<b>Total des produits (I+III+V+VII)</b>	<b>18 257 310</b>	<b>16 223 800</b>
<b>Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>	<b>10 604 191</b>	<b>10 142 965</b>
<b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>	<b>7 653 119</b>	<b>6 080 835</b>

# ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

## 1. PRINCIPES COMPTABLES

---

Les comptes annuels ont été établis et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en France, dans le respect des principes de prudence et d'indépendance des exercices et en présumant de la continuité de l'exploitation. L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité a été pratiquée par référence à la méthode du coût historique.

Ils ont été préparés en conformité avec les principes comptables et les règles et méthodes relatives aux comptes sociaux (règlement 2014-03 de l'Autorité des normes comptables modifié par le règlement 2016-07).

L'exercice couvre l'année civile 2016. Les notes et tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

En dehors de la rémunération et des dividendes, il n'existe aucune autre relation avec les dirigeants. Les informations avec les entreprises liées sont précisées au niveau de chacune des notes de l'annexe.

### Changement de méthode

Aucun changement de méthode n'est intervenu au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

### Utilisation d'estimations

Afin de préparer les états financiers en conformité avec les règles comptables appliquées en France, les dirigeants sont amenés à faire des estimations et prendre des hypothèses qui peuvent influencer sur les montants inscrits dans ces états financiers. Les résultats réels pourraient ultérieurement s'avérer différents de ces estimations.

### Frais de développement

En application du règlement ANC n°2014-03, Infotel inscrit en immobilisations incorporelles les frais de développement des logiciels et les amortit sur la durée probable de vie des projets lorsque ceux-ci remplissent les critères d'activation définis par l'article 212-3 :

La faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente,

L'intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre,

La capacité à l'utiliser ou à la vendre,

La façon dont l'immobilisation générera des avantages économiques futurs probables,

La disponibilité de ressource pour achever l'immobilisation,

La capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation au cours de son développement.

Les frais de développement sont amortis sur la durée probable de vie du projet qui est généralement de 7 ans.

Les frais de développement ne répondant pas aux critères d'activation ainsi que les frais de recherche sont constatés directement en charges.

### Logiciels

Les logiciels et droits d'usage acquis en pleine propriété sont comptabilisés en immobilisations et amortis linéairement sur leur durée d'utilisation.

### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

L'amortissement est calculé suivant selon la méthode linéaire sur une durée d'utilisation estimée pour les différentes catégories d'immobilisations.

Les durées d'amortissement généralement retenues sont les suivantes :

Agencements liés aux constructions	10 ans
Agencements et installations générales	4 à 10 ans
Mobilier et matériel de bureau	3 à 8 ans
Matériel informatique	3 ans
Matériel de transport	5 ans

### **Titres de participation**

Les titres de participation sont inscrits à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est comptabilisée si cette valeur est durablement supérieure à la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est appréciée en fonction des perspectives de développement à moyen terme des participations ainsi que du retour sur investissement, évalués sur la base d'une actualisation des flux de trésorerie d'exploitation prévisionnels des sociétés concernées.

### **Créances**

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Au cas par cas, elles donnent lieu à la constitution de provision si leur recouvrement apparaît compromis.

### **Options de souscription d'actions ou d'achat d'actions (stock-options)**

Les options de souscription d'actions attribuées aux employés du Groupe ne sont pas comptabilisées à la date de leur attribution mais donnent lieu, à la date d'exercice des options par les bénéficiaires, à une augmentation de capital correspondant au nombre d'actions remises à ces derniers.

Compte tenu des conditions d'émission de ces options (délai de levée d'option et prix d'exercice) Infotel n'est pas assujettie aux cotisations sociales sur les levées d'option.

### **Actions propres**

Les actions propres acquises par la société sont comptabilisées en valeur mobilière. Elles font l'objet d'une provision pour dépréciation lorsque la valeur d'inventaire (basée sur le cours moyen de bourse du dernier mois avant la clôture de l'exercice) est inférieure au prix d'achat.

### **Engagements de retraite et autres avantages au personnel**

L'effectif d'Infotel SA est constitué au 31 décembre 2016 de 5 personnes, toutes mandataires sociaux.

Suivant les recommandations de l'AFEP et du MEDEF, les engagements de retraite et autres avantages au profit des dirigeants doivent être décidés par le Conseil d'administration. Le conseil d'administration d'Infotel SA n'ayant pris aucun engagement de retraite ou autres en faveur des mandataires sociaux, aucune provision n'a été constituée.

### **Reconnaissance du revenu**

Les règles de prise en compte du chiffre d'affaires sont les suivantes :

Vente de progiciels : le chiffre d'affaires est constaté lors de l'installation et au plus tard lors de la recette définitive.

Maintenance de progiciels : les factures émises au titre de la maintenance sont constatées prorata temporis sur la durée du contrat et donnent lieu à la comptabilisation de produits constatés d'avance.

Royalties IBM : Le chiffre d'affaires est constitué de royalties IBM dont la comptabilisation trimestrielle s'effectue lors de l'encaissement. Une provision est constituée en fin de période. En l'absence d'information de la part d'IBM à la date de publication du chiffre d'affaires, cette provision est déterminée, par prudence, en prenant en compte le montant le plus faible de royalties perçu au cours des quatre derniers trimestres.

Le groupe Infotel ne réalise pas de chiffre d'affaires avec des pays présentant des risques économiques particuliers.

## 2. NOTES ANNEXES SUR LES COMPTES

Les chiffres reportés relatifs au bilan sont en euros et ceux pour le compte de résultat en k€.

### a) Capitaux propres

Ils ont évolué comme suit au cours de l'exercice :

<i>En €</i>	<b>31/12/2015</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>31/12/2016</b>
Capital	2 662 782			2 662 782
Primes d'émission	7 410 179			7 410 179
Réserve légale	266 278			266 278
Autres réserves	393 591			393 591
Report à nouveau	7 471 331	6 080 835	6 654 612	6 897 554
Résultat de l'exercice précédent	6 080 835		6 080 835	
Résultat de l'exercice		7 653 120		7 653 120
<b>TOTAL</b>	<b>24 284 996</b>	<b>13 733 955</b>	<b>12 735 447</b>	<b>25 283 504</b>

Les variations du capital, primes d'émission et réserves résultent essentiellement des éléments suivants :

- Distribution d'un dividende de 1 € par action (pour 6 656 955 actions), soit un montant total de 6 656 955 € et 6 654 612 € après élimination des dividendes sur actions propres.

Le capital social, intégralement libéré, est composé, au 31 décembre 2016, de 6 656 955 actions de 1 €, dont 3 062 sont détenues par Infotel.

### Tableau de suivi des options de souscription

Il n'existe plus de plan d'options de souscription en 2016.

### b) Immobilisations incorporelles

Les variations des immobilisations incorporelles, en valeurs brutes, sont les suivantes :

<i>En €</i>	<b>31/12/2015</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>31/12/2016</b>
Logiciels acquis	314 598	110 451		425 049
Frais de développement	15 411 006	1 945 012		17 356 018
<b>TOTAL</b>	<b>15 725 604</b>	<b>2 055 453</b>		<b>17 781 067</b>

Les frais de développement inscrits à l'actif du Groupe au cours de l'exercice correspondent principalement aux projets Arcsys, HPU, Merge Backup. Ils sont amortis sur la durée probable de vie du projet qui est généralement de 7 ans.

Les variations des amortissements sont les suivantes :

<i>En €</i>	<b>31/12/2015</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>31/12/2016</b>
Logiciels acquis	288 472	63 634		352 106
Frais de développement	7 915 237	2 005 342		9 920 579
<b>TOTAL</b>	<b>8 203 709</b>	<b>2 068 976</b>		<b>10 272 685</b>

c) Immobilisations corporelles

Les variations des immobilisations corporelles, en valeurs brutes, sont les suivantes :

<i>En €</i>	31/12/2015	Augmentation	Diminution	31/12/2016
Agencements	31 278			31 278
AAI	516 962	58 853		575 815
Matériel de transport	33 866			33 866
Matériel de bureau	626 080	29 428		655 508
<b>TOTAL</b>	<b>1 208 186</b>	<b>88 281</b>	<b>0</b>	<b>1 296 467</b>

Les variations des amortissements sont les suivantes :

<i>En €</i>	31/12/2015	Augmentation	Diminution	31/12/2016
Agencements	26 468	3 128		29 595
AAI	363 475	47 719		411 194
Matériel de transport	4 402	6 773		11 175
Matériel de bureau	550 223	48 923		599 146
<b>TOTAL</b>	<b>944 568</b>	<b>106 543</b>	<b>0</b>	<b>1 051 111</b>

d) Immobilisations financières

Les variations des immobilisations financières, en valeurs brutes, sont les suivantes :

<i>En €</i>	31/12/2015	Augmentation	Diminution	31/12/2016
Titres de participations	8 893 378	70		8 893 448
Actions propres	96 952		96 952	0
Dépôts de garantie	101 518			101 518
<b>TOTAL</b>	<b>9 091 848</b>	<b>70</b>	<b>96 952</b>	<b>8 994 966</b>

La diminution des actions propres est liée au reclassement des actions propres en valeurs mobilières.

L'augmentation des titres de participation de 70€ correspond à 51% du capital de notre filiale Infotel Consulting UK.

e) Clients et comptes rattachés

Les créances clients de 1 559 317 € correspondent aux factures émises et non payées à la clôture de l'exercice, ces dernières correspondant aux licences livrées et aux prestations de maintenance effectuées à la date de clôture de l'exercice. Elles s'élevaient à 1 635 717 € à l'issue de l'exercice précédent.

Les factures à établir s'élèvent au 31 décembre 2016 à 1 027 627 €, correspondant notamment aux royalties à facturer à IBM pour ses ventes du quatrième trimestre 2016, calculées selon la méthode décrite ci-dessus. Les créances clients envers les entreprises liées s'élèvent à 525 948 € au 31 décembre 2016.

f) Autres créances

<i>En €</i>	31/12/2016	31/12/2015
Impôt sur les sociétés	5 645 228	2 129 490
Taxe sur la valeur ajoutée	445 252	593 468
Autres créances	27 673	48 640
Compte courant d'intégration fiscale		
<b>TOTAL</b>	<b>6 118 153</b>	<b>2 771 598</b>

La créance d'impôt sur les sociétés est notamment liée aux effets de l'intégration fiscale et des crédits d'impôts. Les autres créances correspondent à une créance auprès d'Infotel UK de 27 673 €.

g) Charges constatées d'avance

Elles s'élèvent à 227 862 € au 31 décembre 2016. Elles concernent uniquement des charges d'exploitation (loyers, assurance, entretien,...). Elles étaient de 198 904 € à l'issue de l'exercice précédent.

h) Tableau d'échéance des créances

<i>En €</i>	Montant brut	Échéances à moins d'un an	Échéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations	0		
Prêts	0		
Autres immobilisations financières	101 518		101 518
Créances de l'actif circulant			
Créances clients	1 559 317	1 559 317	
Autres créances	6 118 153	6 118 153	0
Charges constatées d'avance	227 862	227 862	
<b>TOTAL</b>	<b>8 006 850</b>	<b>7 905 332</b>	<b>101 518</b>

i) Emprunts et dettes financières diverses

La société n'a eu recours à aucun emprunt.

Les dettes financières et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2016 à 6 414 907 € contre 2 792 183 € au 31 décembre 2015. Il s'agit uniquement des acomptes versés par les filiales françaises dans le cadre de l'intégration fiscale.

j) Fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 661 604 € au 31 décembre 2016, contre 649 457 € à la clôture de l'exercice précédent.

Les factures à recevoir totalisent au 31 décembre 2016 un montant de 228 474 €. Elles représentent des frais généraux, dont l'échéance est à moins d'un an.

Les dettes envers les entreprises liées s'élèvent à 340 921 €.

k) Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales s'analysent comme suit (en €) :

<i>En €</i>	2016	2015
Personnel	0	0
Organismes sociaux	145 436	143 464
TVA	55 348	120 774
Autres impôts	27 188	24 426
<b>TOTAL</b>	<b>227 972</b>	<b>288 664</b>

Les dettes fiscales et sociales sont toutes à échéance à moins d'un an.

l) Produits constatés d'avance

Au 31 décembre 2016, les produits constatés d'avance pour 504 915 € correspondent à l'étalement prorata temporis des contrats de locations, de maintenance et des royalties versés par notre filiale Infotel Corp. Ils s'élevaient à 468 339 € à la clôture de l'exercice précédent.

m) Tableau d'échéance des dettes

<i>En k€</i>	Montant brut	Échéances à moins d'un an	Échéances à plus d'un an	Échéances à plus de 5 ans
Emprunts et dettes financières diverses	6 416	6 416		
Dettes fournisseurs	662	662		
Dettes fiscales et sociales	228	228		
Dettes sur immobilisations	0	0		
Autres dettes	0	0		
Produits constatés d'avance	505	505		
<b>TOTAL</b>	<b>7 811</b>	<b>7 811</b>	-	-

n) Produits d'exploitation

La ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique est la suivante :

<i>En k€</i>	2016	2015
Hors Groupe France	800	1 069
Hors Groupe USA	5 358	4 172
Hors Groupe Europe	221	200
Hors Groupe Export (autres)	4	15
<b>SOUS TOTAL HORS GROUPE</b>	<b>6 383</b>	<b>5 455</b>
Groupe France	3 085	2 991
Groupe USA	435	490
Groupe Europe		
<b>SOUS TOTAL GROUPE</b>	<b>3 520</b>	<b>3 481</b>
<b>TOTAL</b>	<b>9 903</b>	<b>8 937</b>

Infotel SA opère sur un seul secteur d'activité, la commercialisation de progiciels. Pour la mise en place de ces derniers, elle peut être amenée à réaliser de manière occasionnelle des prestations de service. Au 31 décembre 2016, ces prestations s'élèvent à 113 k€ contre 79 k€ en 2015.

La facturation intragroupe concerne :

- pour la France, les honoraires de management du groupe et la refacturation de frais ;
- pour l'Europe et les USA, les royalties liées à la vente des produits Infotel à l'étranger.

Les reprises de provisions et transferts de charges de 1 954 k€ concernent l'activation des frais de recherche et développement pour 1 945 k€ (contre 2 054 k€ en 2015).

o) Résultat financier

Les produits financiers s'élèvent à 6 400 k€ contre 5 217 k€ l'exercice précédent et sont composés de dividendes reçus, d'intérêts sur des comptes à terme en euros ou en dollars, de gain de change et de plus-values sur VMP ou actions propres.

En 2016, la société a reçu 6 000 k€ de dividendes par Infotel Conseil, 200 k€ par Insoft Infotel Software et 140 k€ par Infotel Business Consulting.

Les charges financières s'élèvent en 2016 à 33 k€ contre 41 k€ en 2015. Elles correspondent principalement à des moins-values sur cession d'actions propres.

p) Risques de change

La société mère supporte le risque de change sur les facturations intragroupe hors zone euros (essentiellement Infotel Corporation) et sur le revenu réalisé avec le client IBM. Les filiales d'Infotel à l'étranger facturent leurs prestations en monnaie locale.

La part du chiffre d'affaires pouvant être touchée par une variation du dollar US est d'environ 5 793 k€ soit 58 % du chiffre d'affaires de la société.

q) Impôts sur les bénéfices

La charge d'impôts nette d'Infotel SA sur les bénéfices s'élève pour l'exercice 2016 à 998 k€ contre 793 k€ en 2015, déterminée conformément aux règles fiscales et aux taux en vigueur. Elle intègre 200 k€ de taxe sur les dividendes versés au cours de l'exercice (contre 144 k€ en 2015)

Infotel SA est tête d'un groupe d'intégration fiscale composée de la société Infotel Conseil. L'intégration fiscale a généré une dette d'impôt sur les sociétés de 4 k€ constatée dans les comptes d'Infotel SA.

*Accroissements et allègements de la dette future d'impôt*

Il n'existe plus d'éléments d'accroissement ou d'allègement de la dette future d'impôt.

### **3. EFFECTIFS DE FIN DE PERIODE**

---

Infotel a un effectif au 31 décembre 2016 de 5 personnes, toutes mandataires sociaux.

### **4. REMUNERATION DES ORGANES DE DIRECTION**

---

Le montant des rémunérations brutes allouées aux organes de direction et à raison des fonctions qu'ils exercent dans le groupe Infotel s'élève pour l'exercice 2016 à 1 024 k€.

Aucune avance ou crédit n'a été alloué aux dirigeants de la Société au cours de l'exercice 2016.

### **5. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

---

Les honoraires des commissaires aux comptes pour l'exercice 2016 s'élèvent à 116 k€ dont 106 k€ pour les CAC et 10 k€ pour le RSE.

### **6. ENGAGEMENTS**

---

Engagements de retraite et autres avantages

Il n'a été mis en place ni régime additif, ni régime différentiel donnant lieu à versements futurs de pension complémentaire aux retraités d'Infotel, soit en prestations définies, soit en cotisations définies.

Engagements financiers reçus ou donnés (y compris crédit-bail)

Néant

À la connaissance de la Société, la présentation des engagements n'omet pas l'existence d'un engagement hors bilan significatif selon les normes comptables en vigueur.

### **7. ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

---

Aucun événement postérieur à la clôture n'est à signaler.

## 8. LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

La société Infotel SA est la société mère du groupe Infotel.

<i>En k€</i>	<b>Infotel Conseil</b>	<b>Infotel Monaco</b>	<b>Infotel Corp</b>	<b>Infotel Business Consulting</b>	<b>Archive Data Software</b>	<b>Insoft Infotel Software</b>	<b>Infotel UK</b>
Capital	20 000	150	1	60	150	50	0,12
Capitaux propres (hors capital social et avant résultat)	24 786	152	241	1 126	(12)	621	(1)
Pourcentage de détention	100 %	100 %	100 %	75 %	33 %	100 %	51%
Valeur brute comptable des titres détenus	6 269	128	1	446	50	2 000	0,07
Valeur nette comptable des titres détenus	6 269	128	1	446	50	2 000	0,07
Prêts et avances consentis	0	0	0	0	0	0	0
Caution et aval donnés par la société	0	0	0	0	0	0	0
Chiffre d'affaires HT	177 893	2 229	540	5 699	849	1 141	675
Résultat	11 277	301	(2)	504	12	214	118
Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	6 000	0	0	140	0	200	0

Toutes les sociétés clôturent leurs comptes annuels au 31 décembre 2016. Toutes les données sont relatives à l'année 2016.

Les données relatives à Infotel Corp. ont été converties aux cours suivants :  
Cours moyen de 1 \$ =0,90395 € pour le compte de résultat et 1 \$ =0,94868 € pour les capitaux propres.

Les données relatives à Infotel UK. ont été converties aux cours suivants :  
Cours moyen de 1 £ =1,22432 € pour le compte de résultat et 1 \$ =1,16144 € pour les capitaux propres.