

**INTERNATIONAL TECHNOLOGIE SELECTION**

Société Anonyme au capital de 462 302 euros  
14, rue Lincoln - 75008 PARIS

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006**



ARCADE AUDIT

26, rue La Quintinie  
75015 PARIS

Tél. : 01.48.56.10.10

Fax : 01.45.33.08.01

e-mail : [scharbit@arcade-audit.fr](mailto:scharbit@arcade-audit.fr)

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par les statuts, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2006, sur :

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire. 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 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 examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

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 :

Les notes e) et 1.3 de l'annexe exposent les règles et méthodes comptables relatives à la valorisation des stocks par votre société.

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

Les notes i) et 2.2 (1<sup>er</sup> paragraphe) de l'annexe exposent le mode de détermination de la provision pour risques correspondant à la garantie après-vente consentie par votre société. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes et des informations comptables fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

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 professionnelles 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 Directoire et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à Paris, le 14 mai 2007

#### **ARCADE AUDIT**

*Membre de la Compagnie Régionale de Paris  
des Commissaires aux Comptes*



*Représentée par*  
Sydney CHARBIT

**Bilan Actif**

RUBRIQUES	Notes	Brut	Amort. Provisions	Net 31/12/2006	Net 31/12/2005
<b>CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE</b>					
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>					
Frais d'établissement					
Frais de recherche et développement					
Concession, brevets et dts similaires	1.1	18 065	10 677	7 388	2 205
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles	1.1	180 000	10 000	170 000	
Avances et acomptes					3 661
		198 065	20 677	177 388	5 866
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>					
Terrains					
Constructions	1.1	3 613	181	3 432	
Install tech, mat et outillage ind.	1.1	9 661	322	9 339	1 874
Autres immobilisations corporelles	1.1	38 731	2 868	35 863	25 272
Avances et acomptes					
		52 005	3 371	48 634	27 146
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>					
Participations	1.2	6 179 879		6 179 879	
Créances rattachées à participations					
Autres titres immobilisés					
Prêt					
Autres immobilisations financières	1.2	98 923		98 923	118 631
		6 278 802	0	6 278 802	118 631
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>		<b>6 528 872</b>	<b>24 048</b>	<b>6 504 824</b>	<b>151 642</b>
<b>STOCK ET EN-COURS</b>					
Stocks de matières premières					
Stocks d'en-cours de product. de biens					
Stocks d'en-cours de product. de services					
Stocks produits intermédiaires et finis					
Stocks de marchandises	1.3	2 435 190	1 861 114	574 076	2 210 850
		2 435 190	1 861 114	574 076	2 210 850
<b>CREANCES</b>					
Avances acomptes versés sur comm.					
Créances clients et comptes rattachés	1.4.1	2 606 098	93 781	2 512 317	3 536 099
Autres créances	1.4.2	1 257 579		1 257 579	448 012
Capital souscrit et appelé, non versé					
		3 863 677	93 781	3 769 896	3 984 111
<b>DISPONIBILITES ET DIVERS</b>					
Valeurs mobilières de placement					181 655
Disponibilités		1 936 426		1 936 426	179 172
Charges constatées d'avance		51 702		51 702	27 434
		1 988 128	0	1 988 128	388 261
<b>ACTIF CIRCULANT</b>		<b>8 286 995</b>	<b>1 954 895</b>	<b>6 332 099</b>	<b>6 583 222</b>
Charges à répartir sur plusieurs exe.					
Ecart de conversation actif	1.5				71 650
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>14 815 867</b>	<b>1 978 943</b>	<b>12 836 923</b>	<b>6 806 514</b>

**Bilan Passif**

RUBRIQUES	Note	31/12/2006	31/12/2005
<b>SITUATION NETTE</b>			
Capital social ou individuel dont versé 37 000	2.1	462 302	37 000
Primes d'émission	2.1	7 461 403	
Ecarts de réévaluation dont écart d'équivalence			
Réserve légale	2.1	3 700	3 700
Réserves statutaires et contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau	2.1	454 557	329 600
Résultat de l'exercice	2.1	-3 717 346	337 956
		<b>4 664 616</b>	<b>708 257</b>
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			
PROVISIONS REGLEMENTEES			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>4 664 616</b>	<b>708 257</b>
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Provisions pour risques	2.2	787 423	83 169
Provisions pour charges			
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		<b>787 423</b>	<b>83 169</b>
<b>DETTES FINANCIERES</b>			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2.3	3 808 849	2 487 874
Emprunts et dettes financières divers	2.3	163 701	284 359
		<b>3 972 550</b>	<b>2 772 233</b>
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDE EN COURS			
<b>DETTES DIVERSES</b>			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2.4	1 802 660	2 444 972
Dettes fiscales et sociales		151 703	351 461
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	2.5	1 457 971	444 845
		<b>3 412 334</b>	<b>3 241 278</b>
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE			
<b>DETTES</b>		<b>7 384 884</b>	<b>6 013 510</b>
Ecarts de conversion passif		0	1 578
<b>TOTALGENERAL</b>		<b>12 836 923</b>	<b>6 806 514</b>

## Compte de Résultat

Notes	RUBRIQUES	France	Export	31/12/2006	31/12/2005
3.1	Ventes de marchandises	5 812 430	0	5 812 430	11 372 239
	Production vendue de biens				
	Production vendue de services	383 207		383 207	235 331
	<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>	<b>6 195 637</b>	<b>0</b>	<b>6 195 637</b>	<b>11 607 570</b>
	Production stockée				
	Production immobilisée			31 815	3 661
	Subventions d'exploitation				
	Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			135 115	102 120
3.2	Autres produits			-5 313	184 140
	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>6 357 255</b>	<b>11 897 491</b>
	<b>CHARGES EXTERNES</b>				
3.3	Achats de marchandises (et droits de douane)			5 059 727	9 995 915
	Variation de stock de marchandises			-508 928	-1 966 436
	Achats de matières et autres approvisionnements			340	4 056
	Variation de stock (matières premières et approvisionnement)				
3.3	Autres achats et charges externes			2 203 402	2 155 431
				6 754 541	10 188 967
	<b>IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES</b>			38 793	58 418
	<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>				
	Salaires et traitements			452 202	313 310
	Charges sociales			160 131	173 371
				612 333	486 681
	<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>				
3.4	Dotations aux amortissements sur immobilisations			26 014	8 022
3.4	Dotations aux provisions sur immobilisations				
3.4	Dotations aux provisions sur actif circulant			1 908 839	109 404
3.4	Dotations aux provisions pour risques et charges			581 500	71 767
				2 516 353	189 193
3.5	<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>			266 213	276 386
	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>10 188 233</b>	<b>11 199 644</b>
	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>-3 830 979</b>	<b>697 846</b>

**Compte de Résultat (suite)**

	PRODUITS FINANCIERS		
	De participation		
	D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
3.6	Autres Intérêts et produits assimilés	32 839	7 781
3.6	Reprises sur Provisions et Transferts de Charges	11 402	719
3.6	Différences positives de change	10 174	31 910
3.6	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placements	1 049	
		<b>55 465</b>	<b>40 410</b>
	CHARGES FINANCIERES		
3.6	Dotations aux amortissements et aux provisions	40 673	11 402
3.6	Intérêts et charges assimilées	218 397	185 878
3.6	Différences négatives de changes	24 464	9 846
3.6	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placements		
		<b>283 535</b>	<b>207 126</b>
	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-228 070</b>	<b>-166 716</b>
	PRODUITS EXCEPTIONNELS		
3.7	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	289 489	11 841
3.7	Produits exceptionnels sur opérations de capital	0	0
3.7	Reprises sur Provisions et Transferts de Charges		
		<b>289 489</b>	<b>11 841</b>
	CHARGES EXCEPTIONNELLES		
3.7	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	54 602	23 433
3.7	Produits exceptionnels sur opérations de capital	54 229	681
3.7	Dotations aux amortissements et aux provisions	165 250	
		<b>274 081</b>	<b>24 114</b>
	<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>15 408</b>	<b>-12 273</b>
3.8	Participation des salariés aux fruits de l'expansion		
	Impôts sur les bénéfices	-326 295	180 901
	<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>6 702 208</b>	<b>11 949 741</b>
	<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>10 419 554</b>	<b>11 611 785</b>
	<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>-3 717 346</b>	<b>337 956</b>

**Tableaux de financement**

	31/12/2006	31/12/2005
Résultat	-3 717 346	337 956
Dotations aux amortissements et dépréciations	2 563 799	97 666
Reprises et amortissements sur dépréciations		
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>-1 153 547</b>	<b>435 622</b>
Cessions d'immobilisations incorporelles		
Cessions d'immobilisations corporelles		
Cessions d'immobilisations financières		
Augmentation de capital	425 302	
Augmentation des autres capitaux propres	7 461 404	0
Augmentation des dettes financières	2 080 778	
<b>TOTAL RESSOURCES</b>	<b>8 813 937</b>	<b>435 622</b>
Distributions versées au cours de l'exercice		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	188 134	5 706
Acquisition d'immobilisations corporelles	18 930	27 864
Acquisition d'immobilisations financières	6 160 172	116 650
Charges à répartir		
Réduction des capitaux propres	213 000	
Remboursement des dettes financières	6 112	
<b>TOTAL EMPLOIS</b>	<b>6 586 348</b>	<b>150 220</b>
<b>EMPLOI NET</b>	<b>2 227 589</b>	<b>285 402</b>

	31/12/2006	31/12/2005
<b>VARIATIONS D'EXPLOITATION</b>		
<b>Variation des actifs d'exploitation</b>		
Stocks et en-cours	-182 094	-1 678 276
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients, comptes rattachés et autres créances d'exploitation	997 159	-1 737 917
<b>Variation des dettes d'exploitation</b>		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes Fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation	-596 508	2 124 893
<b>Variation nette Exploitation</b>	<b>218 557</b>	<b>-1 291 300</b>
<b>VARIATIONS HORS EXPLOITATION</b>		
Variation des autres débiteurs	-809 568	-313 313
Variation des autres créditeurs	813 368	434 268
<b>Variation nette Hors Exploitation</b>	<b>3 800</b>	<b>120 955</b>
<b>Total des variations nettes</b>		
<b>VARIATIONS TRESORERIE</b>		
Variation des disponibilités	-1 575 598	-263 941
Variation des concours bancaires	-874 349	1 148 884
<b>Variation nette trésorerie</b>	<b>-2 449 947</b>	<b>884 942</b>
<b>EMPLOI NET</b>	<b>-2 227 589</b>	<b>-285 402</b>

## **Préambule**

L'exercice social clos au 31 décembre 2006 a une durée de douze mois

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de 12 836 923 €.

Le résultat net comptable est une perte de 3 717 346 €.

## **Faits caractéristiques de la période**

L'année 2006 a été marquée par la cotation en bourse de l'action IT'S Label sur le marché ALTERNEXT le 2 octobre 2006. 2 246 353 actions ont été mises à la disposition du public au prix de 2€.

Sur son marché historique des lecteurs DVD portables, IT'S Label maintient en 2006 sa position de n°2 en France en terme de part de marché derrière Philips (source GFK, données en valeur). Toutefois, la société a subi de plein fouet l'accroissement de la concurrence dans les produits d'entrée de gamme tirant les volumes vers des articles vendus à 150 €, ne correspondant pas au positionnement plus qualitatif de la gamme d'IT'S Label.

De plus, malgré la qualité de ses nouveaux produits, reconnue par la presse spécialisée, IT'S Label n'est pas parvenue à imposer au cours de cette période déterminante pour les ventes du fait de la forte saisonnalité du secteur, les nouveaux produits de sa gamme et notamment l'UMPC (ultra mobile PC) et le DVD portable GPS.

Ces différents échecs ont entraîné fin décembre 2006 le départ de l'ancien Président, qui occupait simultanément les fonctions de Directeur Commercial, et d'une partie de son équipe.

La société a acquis le 29 décembre 2006, de la société Electron On Line pour une valeur de 6 millions d'euros. 2 millions d'euros ont été remis aux actionnaires d'EOL pour le rachat de leurs actions, le reste de la somme correspondant à un échange d'action IT'S Label. Il est également prévu un complément de prix versé dans les six mois de la clôture de l'exercice 2007 à condition que le résultat net de la société au 31 décembre 2007 soit supérieur à 1 million d'euros.

Monsieur Pierre Falovo, directeur de la société EOL a été nommé au directoire d'IT'S Label à cette occasion.

Par l'acquisition de ce distributeur français de GPS détecteurs de radars de la marque Inforad, la société IT'S Label a trouvé de nouveaux relais de croissance dans le secteur du GPS.

## **Perspectives 2007**

Grâce à ses accords marketing avec les majors du cinéma, IT'S Label est positionnée dès l'origine à la frontière des métiers du contenu et du contenant.

La société a entrepris, dès le début de l'exercice 2007, un développement de son activité, passant d'un modèle hardware à un modèle de contenu : la société arrête progressivement la vente de ses produits de DVD portables à faible marge et lance une offre de logiciel téléchargeable sur Internet à travers un player vidéo donnant accès gratuitement à plusieurs centaines de chaînes de télévision et radio.

Ce nouveau positionnement va dans le sens de l'évolution en cours sur Internet mettant en avant la création de contenu personnel par les internautes, pour les internautes (Web 2.0). Cette évolution devrait passer par la multiplication des Web TV et Web Radio.

D'ores et déjà plusieurs contrats sont en cours de finalisation avec des régies publicitaires. Ce player déjà en ligne sur le site <http://its.vod.st/> a déjà été téléchargé par plus de 250 000 internautes (Source Médiamétrie-eStat CybereStat).

D'autre part, l'activité de la filiale Electron On Line se poursuit avec succès. EOL continue le déploiement de ses activités avec l'ouverture de 2 nouvelles boutiques à Paris et la pénétration du marché des concessions Renault, Nissan et Peugeot.

## **Règles et Méthodes comptables**

### **a) Principes comptables généraux**

Les comptes annuels relatifs à la période du 1er Janvier 2006 au 31 décembre 2006 ont été établis en Euros conformément aux dispositions législatives et réglementaire actuellement en vigueur en France, en particulier celles préconisées par le PCG 1999 (règlement n° 99-03 du Comité de la Réglementation Comptable, homologué par l'arrêté du 22 juin 1999).

Les règlements CRC 2002-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs et CRC 2004-06 relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs, sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du premier janvier 2005. L'application de ces règlements n'a nécessité aucun retraitement.

Dans le cadre de la revue régulière des durées d'amortissement des biens, au cours de l'exercice 2006, les différentes immobilisations amortissables n'ont pas fait l'objet d'un allongement de leur durée d'amortissement.

La société LABEL IT'S n'a pas identifié de composant sur les immobilisations.

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

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

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

L'arrêté au 31 décembre 2006 a une durée de 12 mois recouvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2006.

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

Aucun changement de méthodes n'est intervenu par rapport à l'exercice précédent.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

### **b) Immobilisations incorporelles**

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

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

Logiciels

2 ans

**c) Immobilisations corporelles**

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

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

Agencements et aménagements des constructions	5 ans
Matériel de bureau et informatique	2 à 3 ans
Mobilier	3 à 6 ans

**d) Immobilisations financières**

Des frais d'acquisition ont été comptabilisés pour l'achat d'Electron On Line. La société a opté, comptablement, pour l'incorporation de ces frais au prix de revient des titres en respect du règlement CNC n°2004-06.

Les autres immobilisations financières sont constituées de dépôt de garantie. Elles sont inscrites au bilan pour leur valeur d'entrée dans le patrimoine de l'entreprise.

**e) Stocks**

Les coûts de revient utilisés pour la valorisation des stocks relèvent d'une méthode stable d'après le coût moyen pondéré.

Le prix de revient des marchandises comprend le coût d'achat des marchandises en dollars aux fabricants chinois (cours du dollar à la date de dédouanement), le coût des transitaires, les frais de douane et les frais d'approche (frais de SAV, coût de l'assurance transport, honoraires de contrôle des marchandises, frais de stockage, redevance DIVX). Un prix de revient unitaire est calculé pour chaque référence à l'intérieur de chaque commande.

Les inventaires sont réalisés selon la méthode de l'inventaire permanent et la société IT'S assure un inventaire physique annuel au dernier jour ouvrable de l'exercice comptable.

Les marchandises sont dépréciées en fonction de leur prix de vente estimé à la date de clôture. Au 31 décembre 2006, compte tenu de l'évolution de l'activité et de la décision prises par la société d'arrêter progressivement son activité de ventes de DVD portables, d'Origami et de GPS-lecteurs DVD, une provision de 1 861 114 € a été dotée sur les stocks.

**f) Evaluation des créances**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur de réalisation est inférieure à la valeur nominale.

En particulier, pour l'appréciation de la valeur d'inventaire des postes clients, les soldes dus à la clôture font l'objet d'un examen individuel et les provisions et avoirs à établir nécessaires sont constatés s'il apparaît un risque de non recouvrement ou d'avoirs contractuels.

**g) Créances et dettes en devises**

Conformément à la réglementation CNC n°67 de novembre 1987, les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre valeur à la date de l'opération.

Au cours de l'exercice, les gains et pertes de change sur achats et stocks sont respectivement comptabilisés en produits et charges d'exploitation conformément à la réglementation en vigueur.

Les dettes, créances, disponibilités libellées en monnaies étrangères figurent au bilan sur la base du cours de change du dernier jour de l'exercice. La différence résultant de cette évaluation est inscrite en écart de conversion actif et/ou passif.

**h) Disponibilités et Valeurs Mobilières de Placement**

Les liquidités disponibles en banque et en caisse ont été évaluées à leur valeur nominale.

Les valeurs mobilières de placement ont été comptabilisées à leur valeur d'acquisition. Les cessions sont enregistrées en application de la méthode FIFO (premier entré – premier sorti). A la clôture de l'exercice, après avoir comparé, pour chaque catégorie de titres, la valeur d'inventaire et le coût d'entrée, il est constitué une provision pour dépréciation égale au montant des moins-values latentes. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

**i) Mode de détermination de la provision pour risques**

La provision pour garanties données aux clients comprend une provision pour garanties après-vente d'une durée de 3 années pièces et main d'œuvre, consentie par la société sur certaines ventes de produits IT'S Label. En raison de l'arrêt progressif de l'activité lecteur DVD et en application de l'article 314-2 du PCG, la société a procédé à un changement d'estimation de cette provision en évaluant des frais de personnel pour le service après vente, des achats de marchandises nécessaires pour remplacer les marchandises sous garanties, des frais de stockages et des frais de réexpédition.

La société provisionne également les risques de perte de change sur ses dettes et créances en devise en fonction du cours des monnaies à la clôture de l'exercice.

**j) modalités de comptabilisation du chiffre d'affaires**

Les modalités de comptabilisation du chiffre d'affaires sont conformes aux principes comptables généralement admis en France, à savoir :

- la créance naît lors de l'échange des consentements et devient certaine quant à son principe et à son montant lors du transfert de propriété. Dans ce cas, la créance devenant certaine, elle est enregistrée.
- la vente est parfaite et la propriété acquise de droit à l'acheteur à l'égard du vendeur dès que l'on est convenu de la chose et du prix quoique la chose n'ait pas encore été livrée ni le prix payé, ceci étant en accord avec l'article 1583 du Code Civil.

Pour ce qui concerne la société, les produits sont considérés comme vendus dès lors qu'ils ont été commandés, livrés (Bon de livraison émargé) et facturés.

Dans le cadre de certains contrats commerciaux avec la grande distribution, la société peut être amenée à enregistrer des retours de produits ou des remises futurs probables sur des bases contractuelles et statistiques et comptabilise des avoirs à établir pour les montants correspondants.

**k) Report en arrière des déficits**

La société a opté pour le report de ses déficits fiscaux sur les bénéfices non distribués des trois exercices précédent ayant donné lieu à un paiement effectif d'impôt sur les Sociétés en respect de l'article 220 quinquies du CGI.

**l) Indemnités de départ à la Retraite**

Le montant des droits acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, est déterminé en fonction de leur ancienneté et en tenant compte d'un pourcentage de probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

Compte tenu de la date de création récente et de l'âge moyen peu élevé du personnel, le montant des engagements n'est pas significatif et ainsi, la société n'a pas comptabilisé son engagement en matière de départ à la retraite.

## m) Divers

Les autres composantes du bilan et du compte de résultat sont évaluées et présentes selon les normes comptables et fiscales généralement admises.

### Notes sur les principaux postes du bilan

## 1 – BILAN ACTIF

## 1.1 – Immobilisations incorporelles et corporelles

## Variation des montants bruts

MONTANTS BRUTS (en €)	31/12/2005	Augmentation	Diminution	31/12/2006	Variation
Logiciels - concessions- brevets	6 270	11 795		18 065	11 795
Autres immobilisations incorporelles	0	215 476	35 476	180 000	180 000
Avances et acomptes	3 661		3 661	0	(3 661)
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>6 270</b>	<b>227 271</b>	<b>35 476</b>	<b>198 065</b>	<b>191 795</b>
Agencement	2 053	13 897	2 676	13 274	11 221
Matériel informatique	22 194	21 377	19 208	24 363	2 169
Mobilier	8 829	14 369	8 829	14 369	5 540
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>33 076</b>	<b>49 643</b>	<b>30 714</b>	<b>52 005</b>	<b>18 929</b>
Titres de participations		6 179 879	0	6 179 879	6 179 879
Dépôt de garantie		133 291	34 367	98 924	98 924
Autres Immobilisations financières					
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>0</b>	<b>6 313 170</b>	<b>34 367</b>	<b>6 278 803</b>	<b>6 278 803</b>
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS BRUTES</b>	<b>39 346</b>	<b>6 590 084</b>	<b>100 557</b>	<b>6 528 874</b>	<b>6 489 527</b>

## Variation des Amortissements et Provisions

AMORTISSEMENTS et PROVISIONS (en €)	31/12/2005	Augmentation	Diminution	31/12/2006	Variation
Logiciels - concessions- brevets	4 065	6 612		10 677	6 612
Autres immobilisations incorporelles		10 000		10 000	
Avances et acomptes					
<b>TOTAL AMORT. INCORPORELS</b>	<b>4 065</b>	<b>16 612</b>	<b>0</b>	<b>20 677</b>	<b>6 612</b>
Agencement	179	860	536	503	324
Matériel informatique	4 389	6 488	8 101	2 776	(1 613)
Mobilier	1 362	2 054	3 324	92	(1 270)
<b>TOTAL AMORT. CORPORELS</b>	<b>5 930</b>	<b>9 402</b>	<b>11 961</b>	<b>3 371</b>	<b>(2 559)</b>
<b>TOTAL AMORTISSEMENTS</b>	<b>9 995</b>	<b>26 014</b>	<b>11 961</b>	<b>24 048</b>	<b>4 053</b>

## Variation des Montants Nets

MONTANTS NETS (en €)	31/12/2005	Augmentation	Diminution	31/12/2006	Variation
Logiciels - concessions- brevets	2 205	5 183		7 388	5 183
Autres immobilisations incorporelles	0	170 000		170 000	170 000
Avances et acomptes	3 661		3 661	0	
<b>TOTAL IMM. NETTES INCORPORELLES</b>	<b>5 866</b>	<b>175 183</b>	<b>0</b>	<b>177 388</b>	<b>175 183</b>
Agencement	1 874	13 037	2 140	12 771	10 897
Matériel informatique	17 805	14 889	11 107	21 586	3 781
Mobilier	7 467	12 315	5 505	14 277	6 810
<b>TOTAL IMM. NETTES CORPORELLES</b>	<b>27 145</b>	<b>40 241</b>	<b>18 753</b>	<b>48 634</b>	<b>21 488</b>
Participations	0	6 179 879	0	6 179 879	6 179 879
Dépôts et cautionnements versés	118 631	14 659	34 367	98 923	(19 708)
<b>TOTAL NET IMM. FINANCIERES</b>	<b>118 631</b>	<b>6 194 538</b>	<b>34 367</b>	<b>6 278 802</b>	<b>6 160 171</b>
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>151 642</b>	<b>6 409 962</b>	<b>53 120</b>	<b>6 504 824</b>	<b>6 356 842</b>

## 1.2 - Immobilisations financières

en €	31/12/2005	Augmentation	Diminution	31/12/2006	Variations
Participations	0	6 179 879	0	6 179 879	6 179 879
Dépôts et cautionnements versés	118 631	14 659	34 367	98 923	-19 708
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>118 631</b>	<b>6 194 538</b>	<b>34 367</b>	<b>6 278 802</b>	<b>6 160 171</b>

Le poste participations correspond aux titres Electron On Line. Le poste « Dépôt et cautionnements versés » concerne essentiellement la garantie sur loyer.

## 1.3 - Stock et En-Cours

en €	31/12/2006 Montants bruts	Provisions	31/12/2006 Montants Nets	31/12/2005 Montants Nets	Variation
Origami	127 696	114 980	12 716	0	12 716
Combi GPS- Lecteurs DVD	1 062 084	825 009	237 075	0	237 075
Lecteurs DVD	1 096 810	788 336	308 474	2 026 300	-1 717 826
Accessoires	148 600	132 789	15 811	184 550	-168 739
<b>TOTAL</b>	<b>2 435 190</b>	<b>1 861 114</b>	<b>574 076</b>	<b>2 210 850</b>	<b>-1 636 774</b>

## 1.4 - Etat des créances

## 1.4.1 - Créances clients

en €	31/12/2006 Montants bruts	Provisions	31/12/2006 Montants Nets	31/12/2005 Montants Nets	Variation
Clients	2 207 825		2 207 825	3 021 287	-813 462
Clients douteux	214 158	93 781	120 377	92 753	27 624
Factures à établir	184 115		184 115	422 059	-237 944
<b>TOTAL</b>	<b>2 606 098</b>	<b>93 781</b>	<b>2 512 317</b>	<b>3 536 099</b>	<b>-1 023 782</b>

en €	31/12/2006 Montants bruts	A 1 an au plus	A plus d'un an
Clients	2 207 825	2 207 825	0
Clients douteux	214 158		214 158
Factures à établir	184 115	184 115	0
<b>TOTAL</b>	<b>2 606 098</b>	<b>2 391 940</b>	<b>214 158</b>

en €	31/12/2006 Montants bruts	Clients sans effets ni Dailly	Dailly	Effets de Commerce
Clients	2 207 825	2 207 825	0	0
	100%	100%	0%	0%

## 1.4.2 - Autres créances

en €	31/12/2006		31/12/2005		Variation
	Montants bruts	Provisions	Montants Nets	Montants Nets	
Fournisseurs - Avances et acomptes versés			0	212082	-212 082
Remboursement assurances à recevoir	138 148		138 148	185269	-47 121
Créances fiscales et sociales	801 994		801 994	40 773	761 221
Autres produits à recevoir	317 437		317 437	9 887	307 550
<b>TOTAL</b>	<b>1 257 579</b>	<b>0</b>	<b>1 257 579</b>	<b>448 012</b>	<b>809 568</b>

en €	31/12/2006		A plus d'un an et à 5 ans au plus	
	Montants bruts	A 1 an au plus	A plus de 5 ans	A plus de 5 ans
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	0		0	0
Remboursement assurances à recevoir	138 148	178 148	0	-40 000
Créances fiscales et sociales	801 994	801 994	0	0
Autres produits à recevoir	317 437	317 437	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>1 257 579</b>	<b>1 297 579</b>	<b>0</b>	<b>-40 000</b>

## 1.5 - Ecart de conversion Actif

en €	31/12/2006	31/12/2005
Ecart de conversion actif sur comptes fournisseurs	0	11 402
Ecart de conversion actif sur comptes à termes en Dollar	0	60 248
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>0</b>	<b>71 650</b>

## 2 - BILAN PASSIF

## 2.1 - Tableau de variation des capitaux propres

en €	Capital	Primes liées au capital	Autres Résultat complet	Résultats accumulés non distribués	Capitaux propres
Situation au 1er janvier 2005	37 000		3 700	329 600	370 300
Augmentation de capital				0	0
Affectation résultat					
Dividendes distribués					
Résultat Exercice				337 956	337 956
Situation au 31 décembre 2005	37 000	0	3 700	667 556	708 257
Augmentation de capital	425 302			-213 000	212 302
Prime d'émission		7 461 403			7 461 403
Dividendes distribués					0
Résultat					-3 717 346
Situation au 31 décembre 2006	462 302	7 461 403	3 700	454 557	4 664 616

La société n'a pas procédé à une distribution de dividendes depuis sa création.

**2.2 – Provisions pour risques**

en €	31/12/2005	Dotations	Reprises	31/12/2006
Prov. pour garant. données aux clients	71 767	581 500	71 767	581 500
Provisions pour pertes de change	11 402	40 673	11 402	40 673
Provisions pour licenciements	0	165 250	0	165 250
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>83 169</b>	<b>787 423</b>	<b>83 169</b>	<b>787 423</b>

La provision pour garantie : elle correspond à la garantie après-vente d'une durée de 3 années pièces et main d'œuvre, consenti par la société sur certaines ventes de produits IT'S Label. En raison de l'arrêt progressif de l'activité lecteur DVD et en application de l'article 314-2 du PCG, la société a procédé à un changement d'estimation de cette provision en évaluant des frais de personnel pour le service après vente, des achats de marchandises nécessaires pour remplacer les marchandises sous garanties, des frais de stockages et des frais de réexpédition.

La provision pour pertes de change : comptabilisée pour un montant de 40 673 €, elle correspond aux pertes de change latentes sur les comptes fournisseurs.

Le licenciement de l'ancien responsable commercial de la société, fait l'objet d'un litige qui sera jugé au tribunal des prud'hommes de Paris le 12 juin 2007. Une provision de 165 250 € a été dotée en raison du risque estimé à la clôture.

Hormis ces provisions et ce passif éventuel, il n'existe, à la fin de l'exercice, aucun litige ou contentieux significatif susceptible de donner lieu à constatation d'une provision.

**2.3 - Dettes financières**

en €	Total 2006	-1an	+1an - 5ans	+ 5ans	Total 2005
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 074 664	140 035	1 934 629		0
Comptes courants	125 601	125 601			246 258
Découverts bancaires	1 391 185	1 391 185			190 623
En-cours de mobilisation	343 000	343 000			2 297 251
Dépôt et cautionnement reçus	38 100	38 100			38 100
<b>TOTAL</b>	<b>3 972 550</b>	<b>2 037 921</b>	<b>1 934 629</b>	<b>0</b>	<b>2 772 233</b>
dont :					
Dettes financières en Euros	3 972 550				
Dettes financières en USD	0				
Emprunts avec hypothèques et nantissements					
Emprunts assortis de clauses financières					

Le compte courant concerne le financement apporté à la société par Mr Guidicelli dans le cadre de son démarrage. Ce compte courant n'a pas été rémunéré depuis la création de la société.

## 2.4 - Dettes fournisseurs

en €	31/12/2006 Montants bruts	31/12/2005 Montants bruts	Variation
Fournisseurs et comptes rattachés	1 011 247	1 003 679	7 568
Fournisseurs Crédits Documentaires	0	1 275 365	-1 275 365
Factures à recevoir	791 412	165 928	625 484
<b>TOTAL</b>	<b>1 802 660</b>	<b>2 444 972</b>	<b>-642 313</b>

en €	31/12/2006 Montants bruts	A 1 an au plus	A plus d'un an et à 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	1 011 247	1 011 247	0	0
Fournisseurs Crédits Documentaires	0	0	0	0
Factures à recevoir	791 412	791 412	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>1 802 660</b>	<b>1 802 659</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 2.5 - Autres dettes

En €	31/12/2006 Montants bruts	31/12/2005 Montants bruts	Variation
Clients - Avances et acomptes reçus	0	7578	-7 578
Fournisseurs et comptes rattachés	0	82 603	-82 603
Avoirs à établir - Remise Fin d'Année	1 457 971	354 663	1 103 308
<b>TOTAL</b>	<b>1 457 971</b>	<b>444 845</b>	<b>1 013 127</b>

en €	31/12/2006 Montants bruts	A 1 an au plus	A plus d'un an et à 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Clients - Avances et acptes reçus	0	0	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	0	0	0	0
Avoirs à établir - Remise Fin d'Année	1 457 971	1 457 971	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>1 457 971</b>	<b>1 457 971</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Notes sur les principaux postes du compte de résultat

### 3.1 – Chiffres d'affaires

#### Progression du chiffre d'affaires sur exercices de 12 mois

en €	31/12/2006	31/12/2005	Variation	%
<b>TOTAL</b>	<b>5 812 430</b>	<b>11 372 239</b>	<b>-5 559 809</b>	<b>-49%</b>

#### Décomposition du chiffre d'affaires par type de marchandises

en €	31/12/2006	31/12/2005	Variation	%
Origami	169 598	0	169 598	
Combi GPS- lecteurs DVD	832 401	0	832 401	
Lecteurs DVD	4 605 626	10 919 605	-6 313 979	-58%
Accessoires	204 805	452 634	-247 829	-55%
<b>TOTAL</b>	<b>5 812 430</b>	<b>11 372 239</b>	<b>-5 559 809</b>	<b>-49%</b>

#### Décomposition du chiffre d'affaires par réseau de ventes

en €	31/12/2006	31/12/2005	Variation	%
Clients particuliers internet	76 557	116 180	-39 623	-34%
Clients grande distribution et réseaux spécialisés	5 735 873	11 256 059	-5 520 186	-49%
<b>TOTAL</b>	<b>5 812 430</b>	<b>11 372 239</b>	<b>-5 559 809</b>	<b>-49%</b>

Le Chiffre d'affaires est réalisé presque exclusivement en France. Il correspond principalement à la vente de lecteurs DVD et accessoires. Cependant, une partie marginale du chiffre d'affaires (2%) correspond à des prestations de services et plus exactement à des refacturations de charges administratives, de management et de frais de location envers des sociétés qui occupent une partie des bureaux du siège social et de personnel.

IT'S a engagé certains frais dans le cadre d'un contrat de prestation de développements informatiques et de design Internet qu'elle a confié à la société EOREZO. Elle a refacturé en 2005 tous ces frais (127 630€) à l'Euro l'Euro. EOREZO a livré en 2006 le site Internet pour 60 000 € et un fichier de base de 200 000 données qualifiée pour 120 000 € ; Une livraison complémentaire de fichier de base de 200 000 données qualifiées devant avoir lieu en 2007.

### 3.2 - Autres produits

En €	31/12/2006	31/12/2005
Indemnités d'assurance perçues	-32 948	179 974
Indemnités perçues des caisses sociales		1 415
Différence de règlement et d'avoirs	27 635	2 751
<b>TOTAL</b>	<b>-5 313</b>	<b>184 140</b>

## 3.3 – Charges d'exploitation

**Achats de marchandises**

en €	31/12/2006	31/12/2005	Variations
Achats de marchandises	4 386 468	8 857 078	-4 470 610
Frais de douane	588 747	1 291 658	-702 911
Gains et pertes de change sur achats	84512	-152821	237 333
<b>TOTAL</b>	<b>5 059 727</b>	<b>9 995 915</b>	<b>-4 936 188</b>

**Autres achats et charges externes**

en €	31/12/2006	31/12/2005	Variations
Transport - Fret aérien	307 196	722 436	-415 240
Transport – Autres	171 341	172 837	-1 496
Charges Service Après Ventes	55 884	115 837	-59 953
Frais de stockage	75 047	80 562	-5 515
Marketing	597 131	313 048	284 083
Participation commerciale	123 360	131 580	-8 220
Autres charges courantes	873 442	619 131	254 311
<b>CHARGES</b>	<b>2 203 402</b>	<b>2 155 431</b>	<b>47 971</b>

Le poste « Autres » comprend les achats et charges externes courantes ainsi que les frais de marketing et les participations commerciales.

## 3.4 – Dotations d'exploitation

en €	31/12/2006	31/12/2005	Variation
<i>Dotations aux amortissements et dépréciations sur:</i>			
Immobilisations incorporelles	16 612	2 945	13 667
Immobilisations corporelles	9 402	5 076	4 326
Dépréciation pour risque sur matériel vendu (SAV)	581 500	71 767	509 733
Dépréciation pour risque sur clients douteux	47 725	67 158	-19 433
Dépréciation des stocks de marchandises	1 861 114	42 246	1 818 868
<b>Dépréciations pour risques et charges d'exploitior</b>	<b>2 516 353</b>	<b>189 193</b>	<b>2 327 160</b>

La dépréciation pour risques sur matériel vendu correspond à l'engagement de garantie des marchandises vendues envers les clients.

La dépréciation des stocks de marchandises correspond principalement à « l'usure technologique » des marchandises.

## 3.5 – Autres charges

En €	31/12/2006	31/12/2005
Indemnités d'assurance pertes	179 756	183 297
Redevance sur procédés utilisés	65 724	93 031
Participation Eco Taxe	506	
Différence de règlement et d'avoirs	0	58
Pertes sur créances irrécouvrables	20 126	
Charges diverses	102	
<b>TOTAL</b>	<b>266 213</b>	<b>276 386</b>

## 3.6 – Résultat financier

en €	31/12/2006	31/12/2005	Variation
Intérêts sur comptes à terme et comptes bancaires en dollars	32 274	5 956	26 318
Escomptes obtenus	565	1 413	(848)
Produits nets sur cessions de VMP	1 049	412	637
Reprise / dépréciation risque de change	11 402	719	10 683
Gains de change	10 174	31 910	(21 736)
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>55 465</b>	<b>40 410</b>	<b>15 054</b>
Charges d'intérêts	123 226	75 643	47 583
Dotation / dépréciation risque et change	40 673	11 402	29 271
Escomptes accordés	95 171	110 233	(15 062)
Perte de change	24 464	9 846	14 618
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>283 535</b>	<b>207 126</b>	<b>76 410</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(228 070)</b>	<b>(166 716)</b>	<b>(61 356)</b>

## 3.7 – Résultat exceptionnel

en €	31/12/2006	31/12/2005	Variation
			0
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	234 778	0	234 778
Produits sur exercices antérieurs	54 711	11 841	42 870
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>289 489</b>	<b>11 841</b>	<b>277 648</b>
			0
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	5 994		5 994
Amendes, Pénalités	4 222		4 222
Charges sur exercices antérieurs	44 386	23 355	21 031
VNC des éléments cédés	54 229	681	53 548
Dotations sur provisions pour risques et charges	165 250	0	165 250
Autres	0	78	-78
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>274 081</b>	<b>24 114</b>	<b>249 967</b>
			0
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>15 408</b>	<b>-12 273</b>	<b>27 681</b>

Les produits et charges exceptionnels sur assurance sont liés au matériel défectueux, aux marchandises égarées et abîmées lors du transport. La société prend en charge les marchandises dès la sortie d'usine.

## 3.8 – Impôts sur les sociétés (IS)

en €	31/12/2006	31/12/2005	Variation
Carry Back - Impôts sur les sociétés - IFA	-326 295	180 901	-507 196

en €	31/12/2006	Taux IS	IS ou Economie IS
Résultat Exploitation	-3 830 979	33,33%	-1 276 865
Résultat Financier	-228 070	33,33%	-76 016
Résultat exceptionnel	15 408	33,33%	5 135
Réintégrations et déductions Fisc.	-786 835	33,33%	-262 252
Résultat Fiscal	-4 830 476	33,33%	-1 609 998

**Carry back**

en €	IS
IS 2003	51 246
IS 2004	97 898
IS 2005	180 901
<b>TOTAL</b>	<b>330 045</b>
BASE	990 145

La base d'imposition étant supérieure à la perte fiscale de l'année, la société a opté pour le report en arrière des déficits fiscaux.

## Autres éléments d'information

### 4.1 – Autres engagements hors bilan

<i>en €</i>	31/12/2006	31/12/2005	Variation
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>			
§ Achats de devises à terme pour 2 281 100 \$	1 732 042	1 981 096	(249 054)
§ Hypothèques et nantissements			
§ Complément de prix 2007 sur titre EOL	NE	0	
§ Autres			
<b>TOTAL</b>	<b>1 732 042</b>	<b>1 981 096</b>	<b>(249 054)</b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>			
§ Avals et cautions			
§ Lock up sur action ITS	NE	0	
§ Autres			
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

NE = Non Evaluable

#### 4.1.1 – Achat de devises à terme :

La société a procédé à des achats de dollars à terme à échéance ajustable pour couvrir ses achats de marchandises réalisés uniquement en dollars. Au 31 décembre 2006, le niveau des achats à terme à échéance ajustable s'élève à 2 281 100 USD. Le taux moyen de couverture est au 31 décembre 2006 de 1 € pour 1,3170 USD.

Ces achats à terme correspondent non seulement aux échéances de paiement des marchandises déjà livrées mais non payées (dettes fournisseur en dollars) mais également aux engagements de commandes non encore livrées ni facturés.

Le solde des achats à terme en dollars (2 281 100 \$) qui couvre des engagements de commandes en dollars correspond à une perte latente de change qui a été provisionnée.

#### 4.1.2 – Complément de prix 2007 sur titre EOL :

IT'S Label versera aux associés, dans les six mois de la clôture de l'exercice 2007 un complément de prix à condition que le résultat net de la société au 31 décembre 2007 soit supérieur à 1000 000 €. Le complément de prix sera égal à 3 fois le montant du résultat net au dessus d'1 000 000 € de l'exercice clos le 31 décembre 2007 dans la limite d'un plafond de 15 000 000 €.

#### 4.1.3 – Lock-up des actions IT'S Label :

Les associés d'EOL qui viendront à détenir des actions IT'S Label émises en rémunération de leur apport s'engageront à ne pas, sans l'accord préalable et écrit d'IT'S Label, offrir, céder, nantir ou transférer de quelque manière que ce soit :

- La totalité des actions qu'ils détiendront pendant une durée de 1 an courant à compter de la date de réalisation
- A l'issue de la première période de blocage, 2/3 des actions qu'ils détiendront pendant une nouvelle période de 1 an courant à compter de la date d'expiration de cette première période de blocage

- A l'issue de la deuxième période de blocage, 1/3 des actions qu'ils détiendront pendant une nouvelle période de 1 an courant à compter de la date d'expiration de cette deuxième période de blocage.
- A l'issue de la troisième période de blocage, les associés pourront enfin disposer librement du solde des actions attribuées en rémunération de leurs apports.

Cet engagement de conservation sera caduc de plein droit et prendra fin automatiquement en cas de garantie de cours sur les actions de la société consécutive à l'acquisition de la majorité des droits de vote ou du capital par une personne agissant seule ou de concert.

#### 4.2 – Passif éventuel

Le licenciement d'un cadre commercial de la société, fait l'objet d'un litige qui sera jugé au tribunal des prud'hommes de Paris le 12 juin 2007.

A la clôture de l'exercice, la société a provisionné 165 K€ au titre de ce litige correspondant aux indemnités réclamées.

#### 4.3 – Effectif

L'effectif au 31 décembre 2006 dans la société se décompose de la façon suivante :

Par catégorie professionnelle	31/12/2006	31/12/2005
Cadres	5	4
Non Cadres	7	10
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>14</b>

L'effectif inscrit au 31 décembre 2006 est de 12 personnes dont 5 cadres.

#### 4.4 – Droit individuel à la formation en France

La loi n° 2004-391 du 4 mai 2004 relative à la formation professionnelle dispose que les sociétés françaises accordent à leurs salariés un droit individuel d'une durée de vingt heures minimum par année civile cumulable sur une durée maximale de six ans et au terme de ce délai et à défaut de son utilisation l'ensemble des droits reste plafonné à cent vingt heures.

Aucune charge à payer n'a été comptabilisée dans les exercices 2006, en application de l'avis 2004-F du 13 octobre 2004 du comité d'urgence du CNC.

## 4.5 – Tableau des résultats des cinq derniers exercices

NATURE DES INDICATIONS	EXERCICES				
	3112006 12 mois	31122005 12 mois	31122004 12 mois	31122003 8 mois	30042003 4 mois
<b>Capital social en fin d'exercice</b>					
Capital social	462 302	37 000	37 000	37 000	37 000
Prime d'émission	7 461 403				
Nombre des actions :					
- ordinaires existantes	5 000 000	100 000	100 000	100 000	100 000
- à dividende prioritaire existantes (sans droit de vote)					
Nombre maximal d'actions futures à créer :					
- par conversion d'obligations					
- par exercice de droits de souscription					
<b>Opérations et résultats de l'exercice</b>					
Chiffres d'affaires hors taxes	6 195 637	11 607 570	4 880 338	1 392 409	435 799
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	-1 467 882	616 613	291 063	262 825	52 197
Impôts sur les bénéfices	-326 295	180 901	97 898	51 246	7 032
Participation des salariés due au titre de l'exercice	0	0	0	0	0
Résultat après impôts, participation des salariés, et dotations aux amortissements et provisions	-3 717 346	337 956	204 282	109 480	19 537
Résultat distribué					
<b>Résultat par actions</b>					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	-0,23	4,36	1,93	2,12	0,45
Résultat après impôts, participation des salariés, et dotations aux amortissements et provisions	-0,74	3,38	2,04	1,09	0,20
Dividende attribué à chaque action	0	0	0	0	0
<b>Effectif</b>					
Effectif moyen des salariés employés durant l'exercice	16	9	6	3	2
Montant de la masse salariale de l'exercice	452 202	313 310	150 360	66 454	21 714
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité sociale, oeuvres sociales...)	160 131	114 419	53 851	24 308	8 520

## 4.6 – Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture n'a été relevé à la date de préparation de ces comptes.