

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LA RESOLUTION 2 PRESENTEE

A L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 04 DECEMBRE 2012

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale conformément aux dispositions légales à l'effet de délibérer sur les faits relevés par les Commissaires aux comptes dans le cadre de la phase 3 de la procédure d'alerte qu'ils ont engagée.

Postérieurement au lancement de la procédure d'alerte, nous avons sollicité nos actionnaires historiques pour leur demander d'exercer leurs bons de souscription sans attendre l'échéance du 04 Mars 2013.

Compte tenu des souscriptions (BSAA et BSABSAA) reçues à ce jour (1,3 M€) des souscriptions attendues jusqu'en Mars 2013 (2,9 M€), du cash flow d'exploitation favorisé en fin d'année par un mois de Décembre traditionnellement bon et par l'encaissement des subventions attachées aux projets Compatible One, CloudPort, et Medusa (0,75 M€), la Société est en mesure d'assurer tant le règlement des échéances du Plan de Continuation – règlement en grande partie effectué à ce jour – que l'apurement de la dette fiscale et sociale de l'exercice 2012.

Toutefois, à titre de précaution, la Société a maintenu sa demande d'échéancier de cette dette ; les dossiers correspondants sont à l'étude avec un préjugé favorable, communiqué oralement, des services concernés ; par ailleurs le Groupe dispose de lignes de crédit en Espagne à hauteur de 1,9 M€ et utilisées à hauteur de 1,2 M€.

La cession de la participation de 25% dans Alhambra Systems aux dirigeants de la Société n'est pas réalisée.

Le chiffre d'affaires du 2^{ème} semestre devrait s'afficher en progression tant sur le premier semestre 2012 que sur le deuxième semestre 2011 ; compte tenu toutefois des perspectives économiques annoncées pour l'année 2013 nous avons mis en place un programme de réduction des coûts qui nous permet d'abaisser sensiblement le point mort et de rétablir notre rentabilité, même dans un cadre conjoncturel maussade.

Sur la base des différents éléments détaillés dans ce Rapport, la Société est confiante dans sa capacité à faire face à ses échéances sur les douze prochains mois.