

Document de référence 2012



"Totem", acier brut, par thierry Ehrmann - Vanité, Lames Alchimiques, et autres sculptures de thierry Ehrmann à la Demeure du Chaos

En application du règlement général, notamment de l'article 212-13, le présent document de référence a été déposé auprès de l'AMF le 1^{er} octobre 2013. Ce document pourra être utilisé à l'appui d'une opération financière s'il est complété par une note d'opération visée par l'Autorité des marchés financiers. Il a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Des exemplaires du présent document de référence sont disponibles sans frais auprès du siège social d'Artprice ainsi que sur les sites internet de Artprice (www.artprice.com) et de l'AMF (www.amf-france.org).

artprice.com™ LEADER MONDIAL DE L'INFORMATION SUR LE MARCHÉ DE L'ART

SOMMAIRE

1) PERSONNE RESPONSABLE	3
1.1) Nom et fonction du responsable.....	3
1.2) Attestation du responsable du document.....	3
2) CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES	4
2.1) Nom et adresse des Commissaires aux Comptes.....	4
2.2) Honoraires des Commissaires aux Comptes au titre de l'exercice 2012.....	5
3) INFORMATIONS FINANCIERES SELECTIONNEES	5
3.1) Résultats clés issus des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012	5
3.2) Résultats clés issus des comptes semestriels clos le 30 juin 2013	5
4) FACTEURS DE RISQUE	6
4.1) Risques de Marché.....	6
4.2) Risques juridiques.....	12
4.3) Risques opérationnels, industriels et environnementaux	31
4.4) Risques sur les actifs incorporels.....	51
4.5) Risque de liquidités	52
4.6) Assurance – couverture des risques	52
5) INFORMATIONS CONCERNANT ARTPRICE.COM.....	53
5.1) Histoire et évolution de la société	53
5.2) Investissements	58
6) APERÇU DES ACTIVITES	59
6.1) Principales activités	59
6.2) Principaux marchés	66
6.3) Environnement concurrentiel	67
7) ORGANIGRAMME	69
8) PROPRIETES IMMOBILIERES, USINES, EQUIPEMENTS.....	69
9) EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIERE ET DU RESULTAT	70
9.1) Situation financière	70
9.2) Résultat d'exploitation	72
10) TRESORERIE ET CAPITAUX	83
11) RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES	83
12) INFORMATION SUR LES TENDANCES.....	84
13) PREVISIONS OU ESTIMATIONS DU BENEFICE.....	85
14) ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DIRECTION GENERALE...	86
15) REMUNERATION ET AVANTAGES	87
16) FONCTIONNEMENT DES ORGANES DE DIRECTION ET D'ADMINISTRATION ..	89

16.1) Rapport spécial du Président sur le contrôle interne	89
16.2) Rapport des commissaires aux comptes sur le rapport du Président du Conseil d'Administration sur les procédures de contrôle interne	99
16.3) Contrats liant les membres du conseil d'administration au groupe Artprice	100
16.4) Gouvernement d'entreprise	100
17) SALARIES	101
17.1) Effectif	101
17.2) Participations et stock-options	101
18) PRINCIPAUX ACTIONNAIRES	103
18.1) Titres et droits de vote détenus par les principaux actionnaires	103
18.2) Informations relatives aux actionnaires principaux de la société Artprice.com	104
18.3) Pacte d'actionnaires	104
19) OPERATIONS AVEC DES APPARENTES	104
19.1) Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées de l'exercice clos le 31 décembre 2012	105
19.2) Complément d'information sur les opérations conclues avec des apparentés	109
20) INFORMATIONS FINANCIERES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS D'ARTPRICE.COM	110
20.1) Comptes des exercices clos les 31 décembre 2010 et 31 décembre 2011	110
20.2) Comptes consolidés au 31 décembre 2012	110
20.3) Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012	142
20.4) Comptes sociaux au 31 décembre 2012	144
20.5) Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2012	174
20.6) Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2013	176
20.7) Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	201
20.8) Date des dernières informations financières	203
20.9) Politique de distribution des dividendes	203
20.10) Procédures judiciaires et d'arbitrage	203
20.11) Changement significatif de la situation financière	209
21) INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	209
21.1) Capital social	209
21.2) Actes constitutifs et statuts	214
22) CONTRATS IMPORTANTS	220
23) INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DECLARATIONS D'EXPERTS ET DECLARATIONS D'INTERETS	220
24) DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC	220
25) INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS	224

1) PERSONNE RESPONSABLE

1.1) NOM ET FONCTION DU RESPONSABLE

Thierry EHRMANN : Président Directeur Général de la société Artprice.com

1.2) ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT

Nous attestons, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans le présent document de référence sont, à notre connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes annuels sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le document de référence présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Nous avons obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes donnés dans le présent document de référence ainsi qu'à la lecture d'ensemble du document de référence.

Dans leur rapport sur les comptes consolidés clos le 30 juin 2013, les contrôleurs légaux ont formulé les observations suivantes : « Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 de l'annexe des comptes dénommée « Faits caractéristiques » relative au traitement des litiges en cours».

Dans leur rapport sur les comptes sociaux et consolidés clos le 31 décembre 2012, les contrôleurs légaux ont formulé les observations suivantes : « Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans la note de l'annexe incluse dans la partie intitulée « Complément d'informations sur les comptes de bilan actif » concernant les immobilisations incorporelles en cours et l'activation des coûts de développement informatique relatifs à « IPv6 et RESEAUX HSPA+, 4G, LTE, LTE Advanced, mise en place du Load Balancing, Brique logicielle et micropaiement ».

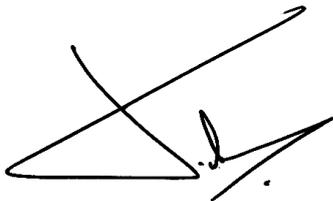
Les informations financières historiques du 31 décembre 2011 et les rapports des contrôleurs légaux y afférents figurent dans le document de référence 2011, déposé à l'AMF le 27 juillet 2012 sous le numéro D.12-0762, respectivement, pour les comptes, aux pages 99 et suivantes et aux pages 130 et suivantes, et, pour les rapports légaux, aux pages 128 à 129 et aux pages 155 à 156.

Dans leur rapport sur les comptes sociaux et consolidés clos le 31 décembre 2011 les contrôleurs légaux n'ont formulé aucune observation.

Les informations financières historiques du 31 décembre 2010 et les rapports des contrôleurs légaux y afférents figurent dans le document de référence 2010, déposé à l'AMF le 25 août 2011 sous le numéro [D.11-0784](#), respectivement, pour les comptes, aux pages 105 et suivantes, et aux pages 139 et suivantes, et, pour les rapports légaux, aux pages 137 à 138 et aux pages 165 à 166.

Dans leur rapport sur les comptes sociaux et consolidés clos le 31 décembre 2010 les contrôleurs légaux n'ont formulé aucune observation.

Le 30 septembre 2013
Thierry EHRMANN, P.D.G.



2) CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES

2.1) NOM ET ADRESSE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Commissaires aux comptes titulaires :

FIDENT AUDIT représentée par Monsieur Roger-Pierre JERABEK,
Domicilié 38 Cours Suchet 69002 LYON

Date premier mandat : 30 juin 2011

Durée : mandat expirant lors de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2016.

FIDUCIAIRE CENTREX, représentée par M. Régis LACROIX,

Domicilié Parc de Crécy - 6 rue Claude Chappe 69370 St Didier au Mont d'or

Date premier mandat : 26 juin 2009

Durée : mandat expirant lors de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2014.

Commissaires aux comptes suppléants :

Monsieur Franck VIGGIANI

Domicilié 38 Cours Suchet 69002 LYON

Date premier mandat : 30 juin 2011

Durée : mandat expirant lors de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2016.

Monsieur David HUMBERT

Domicilié Parc de Crécy - 6 rue Claude Chappe 69370 St Didier au Mont d'or

Date premier mandat : 26 juin 2009

Durée : mandat expirant lors de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2014

2.2) HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE 2012

Les honoraires des Commissaires aux Comptes et des membres de leurs réseaux pris en charge par le groupe sont mentionnés au chapitre 20 du présent document de référence au niveau de la note 9 des annexes aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31.12.12.

3) INFORMATIONS FINANCIERES SELECTIONNEES

3.1) RESULTATS CLES ISSUS DES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012

3.1.1) Résultats clés issus des comptes consolidés de l'exercice clos le 31.12.12

En milliers d'euros	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Chiffres d'affaires	5 056	5 223	5226
Résultat opérationnel	- 51	- 48	1
Résultat net	87	94	153
Capitaux propres	13 346	13 246	13064
Endettement financier net	149	220	24

3.1.2) Résultats clés issus des comptes sociaux de l'exercice clos le 31.12.12

En milliers d'euros	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Chiffres d'affaires	5 053	5 220	5 220
Résultat d'exploitation	80	204	184
Résultat net	67	439	174
Capitaux propres	6 625	6 543	6 092
Endettement financier net	54	152	(36)

3.2) RESULTATS CLES ISSUS DES COMPTES SEMESTRIELS CLOS LE 30 JUIN 2013

- Chiffres clés du premier semestre 2013**

En Keuros	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Chiffre d'affaires	2368	2306
Résultat opérationnel courant	-338	-262
Résultat net	-179	-44
Capitaux propres	13 274	13 193
Endettement financier net	8	36

- **Chiffre d'affaires par activité et zone géographique :**

	1^{er} semestre 2013			1^{er} semestre 2012			Variation (%)
	Union Européenne	EXPORT	TOTAL	Union Européenne	EXPORT	TOTAL	
Internet	1447	753	2200	1470	730	2200	/
Dont CA issu de la Place de Marché Normalisée aux enchères	23	4	27				
Edition	1	1	2	2	0	2	/
Indices et autres prestations	122	44	166	59	45	104	59,61
TOTAL CONSOLIDE	1570	798	2368	1531	775	2306	2,69

4) FACTEURS DE RISQUE

Les informations relatives à la description des risques de marché (taux, change et actions) sont détaillées dans l'annexe des comptes consolidés clos au 31.12.12 et 30.06.13 du présent document de référence (chapitre 20).

La société a procédé à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière, ses résultats ou sa capacité à réaliser ses objectifs et considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs hormis ceux présentés dans le présent chapitre et dans les annexes des comptes consolidés incluses dans le présent document de référence au chapitre 20.

4.1) RISQUES DE MARCHE

4.1.1) Risque de taux et de crédit

A ce jour, la société n'a contracté aucun autre emprunt à taux fixe ou variable.

Compte tenu de sa situation financière au 30 juin 2013, le groupe Artprice n'a pas besoin de faire appel à des financements extérieurs.

Evolution du ratio d'endettement net au 30/06/13, 31/12/12, 30/06/12, 31/12/11, 30/06/11 (consolidé)

Milliers d'euros	30/06/13	31/12/12	30/06/12	31/12/11	30/06/11
Emprunts et dettes financières divers	0	0	0	0	0
I- Dettes financières à long terme	0	0	0	0	0
Découverts bancaires	(74)	(3)	(63)	(9)	(40)
II- Endettement brut	(74)	(3)	(63)	(9)	(40)
Valeurs mobilières de placement hors actions propres	55	55	55	54	54
Disponibilités	27	97	44	175	20
III- Endettement financier net	8	149	36	220	34

Endettement net et trésorerie consolidé au 30/06/13, 31/12/13, 30/06/12, 31/12/11, 30/06/11

En milliers d'euros	30/06/13	31/12/12	30/06/12	31/12/11	30/06/11
Actions propres	732	732	732	732	732
VMP (portées par LSJE)	53	53	55	54	54
Net	785	785	787	786	786
Disponibilités (actif)	27	93	44	175	20
Concours bancaires (Passif)	(74)	(3)	(63)	(9)	(40)
Cash net	738	875	768	952	766
Cash net hors actions propres	6	143	36	220	34

L'exploitation de la société génère assez de trésorerie pour faire face à l'ensemble des charges.

Au 30/06/13, il existe toujours le portefeuille d'actions propres dont la valeur est de 732 K€.

4.1.2) Risque de change

Les résultats commerciaux et les investissements d'Artprice sont faits en euro afin d'être inclus dans les rapports financiers consolidés d'Artprice. Les taux de change (dollar-euro) peuvent être sujets à des fluctuations et évolutions qui pourraient avoir un effet négatif ou positif sur les recettes et la situation financière d'Artprice une fois exprimées en euro.

L'exposition du groupe au risque de change porte essentiellement sur les opérations commerciales réalisées avec l'Amérique du nord tant au niveau de la société Artprice que de la filiale américaine.

- Filiale Artprice, Inc. USA

Au 30/06/2013	Devise 1 : USD	
Actif - C/C Artprice USA	424 KE	559 044 USD
Passif	136 KE	

- Politique marketing

La part du chiffre d'affaires exposée aux variations Euro/USD est d'environ 30 % du chiffre d'affaires consolidé.

Les conséquences de la chute du dollar nous ont amenés sur les exercices précédents à revoir notre politique tarifaire et la devise de facturation sur certaines zones afin de limiter l'impact négatif de cet effet. Ainsi pour toutes les zones hors Amérique du nord la devise de facturation est l'Euro.

La politique tarifaire des services et abonnements vendus aux clients de la zone US est fixée en fonction de la situation concurrentielle de la zone.

- Fournisseurs

Les fournisseurs facturant en USD ou dont les produits et services sont sujet à la fluctuation USD par rapport à l'EUR inclut notamment les achats d'espaces publicitaires, les DNS, la bande passante. Les frais de la filiale Artprice INC sont payés à partir d'un compte devise en dollar.

- Risque lié à la sortie de l'EURO

La zone euro n'est pas épargnée par la crise structurelle économique et financière sans précédent qui touche le monde entier depuis 2008. Après la Grèce, Chypre est en très grande difficulté et d'autres pays de la zone euro tels que l'Espagne ou l'Italie montrent également des signes inquiétants. La France n'est pas épargnée par cette crise et le risque lié à la sortie de pays de l'euro et/ou le remise en cause de la monnaie « euro » ne seraient pas sans conséquences sur les activités commerciales, les risques de change et les frais bancaires supplémentaires dus aux conversions entre des monnaies différentes. Concernant les risques de change et de frais bancaires et afin de parer au mieux aux incertitudes entourant l'abandon de la monnaie unique par un état membre de la zone euro, Artprice veillerait, le cas échéant, à adapter ses conditions générales de ventes en incluant dans ses dernières une clause de répartition du risque de change et de paiement des frais bancaires associés à la conversion du paiement.

Ce risque étant pris au sérieux par Artprice, comme le font discrètement, pratiquement, tous les grands établissements bancaires européens, des moyens techniques et des coûts financiers sont engendrés pour prévoir dans l'ERP d'Artprice et les plates-formes de paiement la possibilité d'une sortie partielle ou totale de l'euro. Il existe donc la possibilité d'une charge structurelle de nature à impacter la relation clients.

4.1.3) Risques actions

La société Artprice est exposée aux variations des cours de bourse concernant ses actions propres. A ce titre, une provision pour dépréciation est constatée si nécessaire sur la base des 20 derniers cours de bourse. La position nette est ensuite retraitée en capitaux propres.

	30/06/13	31/12/12	30/06/12	31/12/11	30/06/11
Portefeuille d'actions propres	732	732	732	732	732
Provisions	/	/	/	/	/
Position nette globale	732	732	732	732	732

Au 30/06/2013, la société détient 53 859 actions en auto-contrôle. Il n'y a pas eu de mouvement au cours de la période et ce, jusqu'à la date de dépôt du présent document.

- Risque Trading Haute Fréquence ou ordres algorithmiques :

Artprice étant considérée, depuis son introduction, comme une valeur très spéculative, par son caractère innovant, et par ailleurs liquide, elle est susceptible de variations de cours (intraday) très importantes au sein d'une même journée ou sur des périodes plus longues. Le trading haute fréquence et algorithmiques, qui touchent principalement des sociétés à caractère hautement spéculatif avec une forte liquidité (cf article « Les Echos » du 19 avril 2013 « les marchés ont leur destin lié avec le trading haute fréquence»), sont susceptibles d'amplifier, de manière impressionnante, les variations à la hausse et/ou à la baisse d'Artprice. A ce titre, la société met en garde les investisseurs qui doivent considérer Artprice comme une valeur hautement spéculative et très sensible au trading haute fréquence, au trading algorithmiques et/ou aux opérateurs recherchant des plus-values sur des délais assez courts dans des volumes importants. Les 13 années de cotation d'Artprice sur le marché réglementé Eurolist by Euronext démontrent qu'Artprice a été, à plusieurs reprises, considérée comme la société ayant eu des performances boursières les plus importantes à la hausse suivies de corrections baissières toutes aussi impressionnantes. Le passage au SRD Long only, le recours par certains opérateurs au C.F.D. ainsi qu'aux internalisateurs systématiques arbitraires (I.S./ECN) ne peuvent qu'accentuer les risques décrits au présent paragraphe. De même, Artprice souligne le très grave problème que constitue le principal forum français Boursorama Banque sur Artprice, objet quotidien de fausses informations et de violations répétées du Code Monétaire et Financier qui sont traitées en détail dans le présent rapport et en ligne sur le diffuseur homologué par l'AMF, <http://www.actusnews.com>

Ordres algorithmiques :

Exemples non exhaustifs d'ordres algorithmiques (source Saxobanque) susceptibles d'affecter Artprice.

- Types d'ordres algorithmiques proposés :

Iceberg :

Description : L'ordre « Iceberg » ou ordre « caché », permet de passer des ordres de volumes importants en ne divulguant qu'une partie du volume total de cet ordre.

Reload:

L'ordre « Reload » consiste en un fractionnement de votre ordre en une série de petits lots. Quand un lot est exécuté, le lot suivant est placé dans le marché.

Ordre au volume :

Description : Participer au marché en fonction du volume global, réagir avec l'activité globale et traiter en décidant d'impacter ou non le marché. Cet ordre permet aux traders de contrôler leur participation au marché, et de traiter des valeurs dont le volume peut varier considérablement d'une journée à l'autre. Si le volume désiré est de 20%, alors à chaque fois que 100 titres seront échangés dans le marché, l'utilisateur devra en avoir traité 20.

Ratios utilisés :

>40% : L'ordre sera exécuté plus rapidement mais l'impact de l'ordre sera plus important sur le prix.

25% - 35 % : ordre le plus fréquemment utilisé, combine rapidité et impact modéré

<20% : Impact faible mais temps d'exécution plus long

Objectif : L'ordre est exécuté en proportion du volume du marché. Il cible un certain pourcentage de volume effectué par rapport au volume total échangé

VWAP (volume-weighted average price):

Définition : Le Volume-weighted average price ou VWAP correspond à la moyenne des prix des actions échangées pendant une période donnée pondéré par le volume.

Description : L'ordre VWAP exécute l'ordre proportionnellement avec le volume du marché et à travers une période spécifiée par l'utilisateur.

Objectif : minimiser les dérapages par rapport au prix moyen, tout en pondérant par les volumes sur une période temporelle définie.

La stratégie IS « Implementation Shortfall »:

La stratégie IS vise à optimiser la rapidité d'exécution et minimiser l'impact de l'ordre sur les mouvements de marchés.

L'optimisation prend en compte le marché actuel, les caractéristiques du marché et la taille de l'ordre.

Stratégie utilisée dans les situations plutôt urgentes.

La stratégie SmartDark:

La stratégie SmartDark permet d'exécuter des ordres sur des places dites de liquidité invisible.

L'ordre n'est pas transféré sur une place boursière officielle ou sur une Multilateral Trading Facility (MTF). Cette stratégie permet d'éviter les mouvements de marché

- Risque lié au SRD Long Only

Artprice a été admise au Compartiment SRD Long Only à compter du 24 février 2012.

Le mécanisme SRD a été créé en 2000 lors de l'harmonisation du règlement jusqu'alors mensuel. Il connaît depuis un réel succès car simple et encadré par des règles prudentielles strictes. En effet l'investisseur passe son ordre à son intermédiaire financier qui le transmet sur le marché réglementé. Il est exécuté et livré auprès de l'intermédiaire financier en J+3, qui finance jusqu'à la fin du mois en espèces (dans le cas d'un achat) dans le cas du SRD Long seulement.

Le label SRD offre une meilleure visibilité au titre ARTPRICE.COM et une meilleure liquidité en permettant à une nouvelle catégorie d'investisseurs de se porter sur le titre. En contrepartie, le SRD long Only est susceptible d'amplifier les variations du cours de bourse de l'action Artprice. De même, un certain nombre d'établissements financiers ne permet pas à leurs clients d'accéder aux facilités propres au règlement du SRD Long Only. Ces dispositions bancaires relèvent de leur bon vouloir et en aucun cas de la société Artprice dont la responsabilité ne peut donc pas être mise en jeu sur ce fondement.

- Risque lié au C.F.D. (contract for difference)

Le C.F.D. permet de spéculer sur une action en visant :

- soit une hausse et donc gagner si le cours monte
- soit une baisse et gagner si le cours de l'action baisse

Le C.F.D. est un produit à effet de levier, qui permet donc de démultiplier les gains (ou les pertes) en fonction des variations de l'action, avec des leviers pouvant aller jusqu'à 100.

Avec un levier 5, une variation de 1 % du cours de l'action correspond à une variation de 5 % de la position engagée, à l'achat ou à la baisse.

L'AMF a publié le 26 mars 2013 une déclaration établie par Blackwell Partners, LLC, conformément à l'article 9 du règlement Européen (eu) N° 236/2012, sur une position courte nette représentant 0,82 % du capital d'Artprice.

Artprice considère que les opérateurs maniant le C.F.D. et le Trading Haute fréquence contournent le SRD court alors qu'Artprice est au SRD long Only. De plus, ces opérateurs n'agissent pas avec la même transparence de marché qu'avec le SRD. Ce détournement, qui semble être validé par les autorités de tutelles, est incontestablement nuisible à Artprice dans la mesure où il déconstruit le carnet d'ordres en misant à la baisse.

- Risque lié à la scission NYSE Euronext et ses conséquences :

Il existe, une probabilité cohérente qu'Euronext soit introduit en Bourse ou cédé à terme par leur nouveau propriétaire I.C.E. (Intercontinental Exchange) qui vient d'acquérir NYSE Euronext et peu après avoir déclaré garder le NYSE et le LIFFE de Londres et voulant céder Euronext Paris / Amsterdam Bruxelles / Lisbonne.

Selon la presse financière, et notamment les Echos en avril 2013, l'introduction en Bourse d'Euronext s'annonce sous de très mauvaises auspices. Les grandes banques françaises ayant donné à Matignon et à Bercy une fin de non recevoir. L'ensemble des analystes considère qu'Euronext, sans le NYSE et le LIFFE de Londres, verrait son volume d'actions s'effondrer et la place de marché Paris-Amsterdam-Bruxelles-Lisbonne se marginaliser et ne plus attirer les grands investisseurs internationaux. Déjà, depuis le début de l'année 2013, les opérateurs, après l'opération décrite ci-dessus, considèrent que nous sommes arrivés à des volumes très faibles correspondant à ceux de la fin des années 90 (1997).

Ainsi, le 16 juillet 2013, suite à la signature de l'accord de fusion entre ICE et NYSE Euronext, Euronext Paris a fait connaître que les actions émises par NYSE Euronext ne seront plus éligibles aux Opérations à Service de Règlement Différé (OSRD) à partir du 26/07/2013. En conséquence, l'échéance Prêt/ Emprunt maturité Août 2013 ne sera pas créée et les instructions SRD ne pourront pas être prorogées.

Le carnet d'ordres sera purgé après la clôture des marchés le 25/07/2013. Les membres de marché devront renouveler les ordres de leurs clients le 26/07/2013.

4.1.4) Risque lié aux analyses financières

Artprice ne peut garantir de quelle que manière que ce soit les analyses, projections économiques, comptables et financières, commentaires, recommandations en provenance de bureaux ou sociétés de bourse ayant contracté avec Artprice (ex: Bryan & Garnier) pour produire une ou plusieurs analyses. Ces analyses doivent être prises à titre purement indicatif et constituent uniquement une grille de lecture et une pédagogie sur les produits et services d'Artprice, le marché de l'art, ses concurrents, ses barrières d'entrée et son évolution. Elles ne constituent en aucun cas un quelconque engagement donné, une promesse ou un prévisionnel à atteindre. Elle restitue essentiellement une multitude d'éléments permettant à l'actionnaire potentiel de comprendre les origines de la société, son développement en cours ainsi que ces évolutions et tendances dans l'avenir. Ces analyses doivent être considérées comme de simples hypothèses de travail soumises aux aléas et à des facteurs risques figurant dans le présent document ou inconnus à ce jour. Les seuls documents légaux et opposables à tous sont le document de référence, le rapport financier annuel et le rapport financier semestriel. La société Artprice indique clairement qu'elle ne peut être tenue responsable de tout autre document et/ou information publié(e) à son sujet.

De même, des analyses indépendantes, statistiques, études, rapports ... produits par des bureaux d'analyses, d'études ou de compagnies de bourse sont réalisés à l'insu d'Artprice. Artprice a pu constater de nombreuses erreurs, voire des fautes graves ou lourdes, de par la méconnaissance du marché de l'art et des produits et services d'Artprice. A ce titre, Artprice met en garde les investisseurs sur ces types de documents qui peuvent induire en erreurs, voire même constituer des

infractions au code monétaire et financier par les recommandations apportées par ces derniers qu'Artprice n'a jamais rencontrés.

4.1.5) Risque lié aux interviews et/ou aux articles de presse

Contrairement à la presse anglo-saxonne et des idées reçues, les interviews portant sur Artprice ou sur la valeur action ne sont jamais validées de quelle que manière que ce soit par la Direction d'Artprice. De ce fait, de nombreuses erreurs, parfois lourdes de conséquence, se retrouvent, entre autres, dans la presse économique et financière, notamment sur les sites Internet. Artprice ne peut, pour des raisons financières, poursuivre de manière régulière, sur la base des ordonnances de presse de 1881, ces erreurs, coquilles ou fausses interprétations. Artprice met en garde contre les fausses informations et/ou les erreurs et rappelle que seule la communication réglementée d'Artprice, diffusée exclusivement par des organismes habilités par l'AMF et/ou reprise avec le copyright desdits diffuseurs habilités par des supports notoirement connus, peut être considérée comme une information fiable à l'exclusion de toute autre source écrite et/ou audiovisuelle.

4.2) RISQUES JURIDIQUES

4.2.1) Risque lié à la taxation sur les données numériques

Depuis l'explosion des télécommunications fin des années 90, la quantité d'information échangée en continu n'a jamais cessé de croître, dépassant même toutes les prévisions. Le développement massif du web (2,7 milliards dans le monde en fin 2012) y a largement contribué tout comme l'arrivée récente de nouveaux objets tels que les smartphones, tablettes, capteurs en tout genre qui, selon le Cabinet Gartner, devraient représenter plus d'un milliard de vente en 2013 et vont fortement accroître cette tendance.

Cette mutation entraîne une autre, celle de la fiscalité. En effet, alors qu'une nouvelle économie reposant sur la collecte d'informations personnelles sur la toile se met en place, des voix se font désormais entendre pour réclamer une mise en harmonie de la fiscalité des Etats avec cette réalité.

C'est ainsi qu'en juillet 2012 Bercy a mandaté le conseiller d'état Pierre Collin et l'inspecteur des finances Nicolas Colin pour faire des propositions en matière de fiscalité numérique. En janvier 2013 ce rapport propose de taxer les données des géants du web au niveau national et international et le gouvernement français espère introduire des dispositions dans ce sens dès le projet de loi de finances 2014.

Selon ce rapport, ce projet de taxation s'appliquerait qu'aux pratiques de collecte, de gestion et d'exploitation commerciale de données personnelles issues d'utilisateurs localisés en France et collectées grâce au fruit du « travail gratuit » réalisé par lesdits utilisateurs s'insérant de manière dynamique dans la chaîne de valeur de l'entreprise bénéficiaire.

Selon le Figaro, la taxe pourrait toucher en sus des géants de l'économie numérique, tels que Google, Facebook, Apple, Youtube ..., les entreprises plus traditionnelles, tels que les banques en ligne, les grands sites de e-commerce, qui pourraient être concernées par cette taxe assise, en fait, sur les bases de données.

Ces propositions posent toutefois à ce jour plusieurs difficultés, notamment en matière de contrôle par l'administration des données taxées.

Néanmoins, la société Artprice, en tant que leader mondial de l'information sur le marché de l'art pourrait être concernée par cette taxe pour ses utilisateurs français et va suivre de près les travaux parlementaires et analyser les critères qui devront être remplis pour être assujetti à ladite taxe qui, si elle venait à s'appliquer à ses activités, risquerait de réduire ses résultats à moins d'aménager sa politique économique, marketing et financière en conséquence pour compenser cette charge supplémentaire. Il est à noter qu'Artprice engagerait tous les moyens judiciaires et administratifs pour faire valoir que cette taxe ne se greffe pas sur de la valeur ajoutée générant un profit immédiat et que ladite taxe serait considérée par Artprice comme un véritablement frein à son développement et son métier.

4.2.2) Risque lié à la remise en cause par la République populaire de Chine du régime d'exception d'Hong Kong

Artprice a été la première agence de presse dans le monde, à annoncer et certifier, chiffres à l'appui, en 2010 que la Chine était devenue dans le marché de l'Art la première puissance mondiale sans contestation possible devant les USA. Le Rapport du Marché de l'Art contemporain d'Artprice 2011/2012 à indiqué que l'Asie, avec la Chine comme acteur essentiel et majeur, pèse désormais près de 40 % de parts du marché de l'art mondial. En 2015 Artprice émet l'analyse chiffres à l'appui, que l'Asie pèserait au minimum, 70 à 75 % du marché de l'art mondial.

C'est donc avec une logique implacable qu'Artprice a ouvert, comme prévue à ses engagements, son bureau le 14 août 2012 à Hong Kong qui est le laboratoire d'essai de la République Populaire de Chine et la porte d'entrée de toute l'Asie. Hong Kong avec son port franc, est déjà dans les quatre premières places du marché de l'art mondial. L'économie du marché de l'art en Asie repose en grande partie sur son marché intérieur.

Loué au Royaume Uni pour 99 ans, Hong Kong est revenu à la République populaire de Chine au terme du bail en 1997, comme annoncé par la déclaration commune sino-britannique, signée le 19 décembre 1984, par laquelle le Royaume-Uni s'engageait à remettre à la Chine l'ensemble de la colonie en 1997. La République populaire, quant à elle, s'est engagée à maintenir les systèmes économique et législatif et le mode de vie hongkongais pendant 50 ans. C'est la politique dite « un pays, deux systèmes ». Le 1er juillet 1997, Hong Kong devient la première région administrative spéciale chinoise.

En vertu de la loi fondamentale de Hong Kong et de la déclaration commune sino-britannique, Hong Kong a un système légal et judiciaire distinct de celui de la Chine continentale.

Hong Kong a ainsi gardé la tradition de Common law établie lors de la colonisation britannique alors que la Chine continentale obéit à un système de droit civil. De plus, les règles de common law et les lois en vigueur avant la rétrocession restent valables sauf si elles contredisent la loi fondamentale. Hong Kong n'obéit pas aux lois nationales de la République populaire de Chine sauf exceptions (défense, affaires étrangères).

Ainsi, bien que le risque semble marginal et qu'Artprice dans ce cas prendrait toutes les mesures nécessaires pour assurer au mieux la sécurité de son entreprise, ses données et son personnel, Artprice émet le risque que la république populaire de Chine pourrait remettre en cause tout ou partie des systèmes politique, économique, fiscal, juridique et judiciaire actuels et provisoires de Hong-Kong pour imposer ceux de la république populaire de Chine avec toutes les conséquences que ces derniers auraient sur la liberté d'entreprendre, le régime fiscal, le traitement des travailleurs étrangers sur le territoire, la liberté des droits de l'homme De même, les pratiques commerciales, la mentalité des acteurs du marché de l'art, sont fondamentalement différentes des

structures du marché de l'art en Europe et aux USA. Artprice fait le pari et prend le risque de considérer que la structure du marché de l'art asiatique, qui n'a environ que 13 ans, est la structure qui l'emportera sur le système européen et américain. Pari qui est désormais conforté par la suprématie absolue de la Chine et plus généralement de l'Asie depuis 2010 et qui, en 2012, dépasse les 50 %.

Pour mémoire, en 2000, la Chine pesait à peine 2 % du marché de l'art mondial pour avoisiner en 2011, les 50 %. La Place de Marché Normalisée aux enchères et à prix fixe a vraisemblablement pour vocation, à terme, de s'installer progressivement, puis intégralement, à Hong Kong et/ou en Chine continentale. Dans ce cadre, Artprice met en garde ses actionnaires sur les nombreuses réformes qui impactent les acteurs du marché de l'art, comme Artprice, qui viendraient s'établir en Chine continentale. Artprice n'a pas, pour le moment, toute l'information nécessaire à une implantation en Chine continentale de par les nouvelles dispositions tendant à réguler et moraliser le marché de l'Art.

Cette décision naît du fait de la souplesse des systèmes bancaires qui savent gérer une multitude de langues dans leurs progiciels de séquestres/mainlevées, avec un service client qui lui-même accompagnerait les clients d'Artprice dans leur langue d'origine ce qui nous fait cruellement défaut à ce jour devant les blocages législatifs et psychologiques des banques européennes (cf paragraphe risque concernant la place de marché normalisée aux enchères).

De même, les différents scandales de paradis fiscaux (ex : Affaire Cazuhac...) sont susceptibles, d'après la presse généraliste et financière, de générer des lois, règlements, ordonnances, circulaires ... qui pourraient affecter le déplacement d'Artprice vers l'Asie et, notamment, Hong-Kong. En effet, le cœur du marché de l'art se trouve désormais en Asie avec près de 50 % de part de marché et certainement 70 % à l'horizon 2015 par rapport à la France qui représente misérablement à peine 3 %. Il est donc évident, comme tout industriel avisé, qu'Artprice doit impérativement se rapprocher de son cœur de marché, notamment pour être en conformité avec la législation chinoise. Il n'est pas exclu qu'Artprice soit obligé d'engager des frais importants pour démontrer aux différents ministères sa bonne foi et que l'avenir d'Artprice ne peut plus être en France pour de longues années faute de marché.

4.2.3) Risque lié à l'application de la Directive Services donnant capacité aux utilisateurs d'Artprice de réaliser des opérations de courtage aux enchères par voie électronique sur la Place de Marché Normalisée® d'Artprice :

Artprice a lancé avec succès début 2005 sa Place de Marché normalisée®. Le modèle de la Place de Marché Normalisée® d'Artprice (protégée au titre de la propriété intellectuelle) est désormais éprouvé et validé par le marché de l'Art. A ce titre, Artprice engage systématiquement des poursuites en contrefaçon et/ou en concurrence déloyale à l'encontre des tiers dont le comportement porte atteinte à sa place de marché normalisée.

Les chiffres parlent d'eux-mêmes : selon le rapport d'activité 2005 du "Conseil des ventes volontaires de meubles aux enchères publiques", l'offre sur Artprice était de 1,3 milliard d'euros d'œuvres d'art. Selon nos communiqués 2006, l'offre sur sa place de marché normalisée pour 2006 était de 2,7 milliards d'euros d'œuvres d'art. Elle a encore progressé de +63% en 2007, soit plus rapidement que le produit des ventes publiques mondiales de Fine Art, avec une offre de 4,32 milliards d'euros d'œuvres d'art. Pour 2008, l'offre était de 5,4 milliards d'euros d'œuvres d'art. Pour 2009, l'offre était d'environ 5,85 milliards d'euros d'œuvres d'art. Pour 2010, l'offre était d'environ 6,3 milliards d'euros d'œuvres d'art avec un taux de vente estimé de l'ordre du tiers sur lesquelles la société Artprice n'est pas encore commissionnée. Malgré la crise l'offre en 2011 et 2012 est en augmentation respectivement de 12% et 9%. Artprice, pour autant, constate un flux d'œuvres d'art

proposées et n'est pas en mesure de certifier la somme réelle annuelle de présentation des œuvres d'art et le taux de transformation en vente de ces dernières sur sa Place de Marché Normalisée à prix fixe gratuite. Ces données chiffrées prennent en compte une multitude d'événements, notamment, les différentes repasses d'œuvres d'art n'ayant pas trouvé preneur ainsi que des œuvres, dont certaines sont millionnaires, et qui font parfois l'objet de retrait suite à une demande motivée et justifiée d'un tiers. En effet, les maisons de ventes proposent une œuvre dans un catalogue qui, en général, n'excède pas 120 œuvres, mais ne peuvent, à contrario d'Artprice, repasser l'œuvre dans l'année en cours. Sur Artprice, un vendeur peut repasser à de multiples reprises ses œuvres sans risquer de blâmer ces dernières.

Toutes ces années expérimentales, depuis 2005, ont donné à Artprice une expérience exceptionnelle en matière d'analyse du marché de l'art dématérialisé et normalisé sur Internet. A cette compétence unique s'ajoute le premier fichier clients mondial de collectionneurs et professionnels d'art déjà actifs sur Internet.

Artprice a mis au point l'infrastructure informatique permettant d'accueillir et d'héberger autant de ventes cataloguées, ou purement numériques, qu'il est possible de concevoir. Forte de ses propres salles machines et d'une bande passante quasi illimitée, d'une capacité de stockage de 700 To, Artprice dispose de tous les atouts pour offrir aux maisons de ventes une prestation de SSII pour leur migration intégrale sur Internet.

Ainsi, en conformité avec la loi n°2011-850 du 20 juillet 2011, Artprice a lancé le 18 janvier 2012, en toute légalité et sereinement, sa Place de Marché Normalisée aux enchères®. La Place de Marché Normalisée aux enchères® d'Artprice est une infrastructure permettant aux utilisateurs d'Artprice de visualiser, participer, organiser et/ou effectuer des opérations de courtage aux enchères réalisées à distance par voie électronique. Artprice invite le lecteur du présent document à prendre connaissance des Conditions Générales d'Utilisation qui répondent à toutes les questions relatives à la Place de Marché Normalisée aux Enchères. Artprice précise, qu'à la différence des Maisons de Vente, le vendeur, au terme de l'enchère, choisit librement de retenir ou non, parmi les trois meilleurs offreurs, une de ces enchères. Le vendeur peut donc sereinement et à tout moment, tant qu'il n'a pas accepté une offre parmi les trois meilleurs offreurs, retirer son enchère.

Il est prévu dans les futurs modèles économiques qu'Artprice devienne la plate-forme d'enchères en ligne de référence pour les 4500 Maisons de Ventes auxquelles la société Artprice serait rémunérée. Dans ce cadre, Artprice deviendrait un simple prestataire de services mettant à la disposition des Maisons de Ventes une infrastructure informatique au même titre qu'une SSII. Il peut exister un éventuel risque que des Maisons de Ventes n'adoptent pas ce futur modèle économique et cessent alors leurs relations avec Artprice. Il existe un risque potentiel que la conversion de la Place de Marché Normalisée, qui est une réussite incontestable depuis 8 ans, en mode enchères, prenne beaucoup plus de temps que prévu, du fait que les clients et utilisateurs doivent se familiariser avec ce nouveau système. Artprice ne peut garantir, sous quelque forme que ce soit, la conversion de la Place de Marché Normalisée en mode enchères par voie électronique, bien que tout plaide pour un déroulement naturel où chacune des parties (acheteur, vendeur), d'un point de vue strictement économique, est gagnante.

Artprice refuse d'imposer, sous quelque forme que ce soit, une contrainte juridique et/ou marketing aux clients de la Place de Marché Normalisée® à prix fixe les faisant basculer en mode Place de Marché Normalisée aux enchères®. Ce refus catégorique est susceptible de ralentir de manière conséquente les conversions du modèle Place de Marché Normalisée à prix fixe® vers la Place de Marché Normalisée aux enchères® et, en conséquence, de limiter la progression du Chiffre d'affaires générés par la Place de Marché Normalisée aux enchères®. La position d'Artprice se justifie par le fait qu'Artprice a mis plus de 8 ans à bâtir sur sa Place de Marché Normalisées® à

prix fixe une relation de confiance rarement égalée sur Internet et avec une absence totale d'action judiciaire liée à cette activité. De ce fait, Artprice considère que cet écosystème patiemment construit doit, par lui-même, évoluer grâce à une pédagogie faite auprès de ses clients et en aucun cas en leurs imposant l'évolution de la Place de Marché Normalisée® vers les enchères.

Par ailleurs, Artprice ne peut garantir que le Législateur, dans les années qui viennent, ne modifiera pas, par voie législative et/ou décret, ordonnance ou circulaire, sa loi n° 2011-850, ce qui viendrait modifier le modèle économique qu'Artprice propose. De plus, les turbulences économique et politique que connaît l'Europe des 27 pourraient constituer un handicap dont on ne peut pas à ce jour mesurer les conséquences sur l'activité de courtage aux enchères par voie électronique. Concernant les comptes séquestres, donnant lieu à mainlevée pour chaque opération de courtage aux enchères par voie électronique, ils sont susceptibles d'être modifiés, notamment, par le code monétaire et financier et/ou des dispositions visant le commerce électronique ou les modes de paiement électronique. Artprice est donc tributaire, pour ces opérations de courtage aux enchères par voie électronique réalisées sur sa Place de Marché Normalisée®, des établissements bancaires, principalement européens, sachant que la politique d'Artprice, depuis son origine, a été, pour des raisons sécuritaires, de ne jamais stocker les coordonnées bancaires, CB, de ses clients, préférant transférer le risque réel sur les opérateurs bancaires tels que PAYPAL, ATOS, CYBERMUT ,...(voir risque informatique)

Il existe un risque mineur qu'un tiers, n'ayant pas pris connaissance des conditions générales d'utilisation concernant les opérations de courtage aux enchères par voie électronique, essaie d'attirer, à tort, Artprice qui se considère, au regard de la législation en vigueur, comme uniquement une infrastructure permettant aux utilisateurs d'Artprice de visualiser, participer, organiser et/ou effectuer des opérations de courtage aux enchères réalisées à distance par voie électronique et en aucun cas comme mandataire du vendeur. Le vendeur, selon les conditions générales d'utilisation, est libre de choisir son acheteur et/ou de mener à terme sa vente. Il existe un risque que les recettes issues de la Place de Marché Normalisée aux Enchères®, ventilées en plusieurs services, soient considérées comme importantes par les clients, pour autant, le pourcentage, se situant, selon les options du vendeur, entre 5 et 9 % environ est très en dessous de la marge d'intermédiation que constate le Conseil des Ventes Volontaires qui, selon lui est de 37,5 % (source : Documentation française).

Enfin, la nouvelle activité sur la Place de Marché Normalisée aux enchères d'Artprice va l'amener vraisemblablement à créer un partenariat et/ou une joint venture avec une des principales maisons de ventes de la République populaire de Chine, pays qui est désormais numéro 1 mondial sur le marché de l'Art. A ce titre, Artprice est susceptible, pour le continent asiatique, de modifier sa Place de Marché Normalisée destinée aux opérations de courtage aux enchères par voie électronique pour s'adapter aux règles en vigueur en République populaire de Chine et, de manière plus générale, aux mœurs et coutumes du continent asiatique. L'installation d'une salle machine mirroring, vraisemblablement à Hong Kong, est susceptible d'affecter, partiellement, sa mise en place informatique pour répondre aux besoins de son partenaire chinois, la Place de Marché Normalisée® d'Artprice.

Pour information, Artprice note qu'au regard du rapport du Conseil des Ventes Volontaires de meubles aux enchères publiques intitulé "l'Autorité de régulation des ventes publiques en France", (14 août 2008,) édité par "La Documentation Française", ce dernier déclare dans ses conclusions en recommandation : *"la directive services est un effet d'aubaine qu'on ne retrouvera pas de sitôt pour réformer en profondeur le régime de la loi de 2000"* sur la première réforme des ventes aux enchères. Selon le Conseil des Ventes Volontaires, *"ce serait une erreur de se borner à une transposition a minima, modifiant à la marge tel ou tel article de la loi de 2000 pour ne pas tomber*

sous le coup d'un "avis motivé" de la Commission pour infraction "manifeste", puis d'une condamnation par la CJCE"(page 47© CVV) .

Le Conseil des Ventes Volontaires soutient la nécessité de disposer "d'une industrie française des enchères", forte, capable de se battre à armes égales avec ses concurrents avec une vraie vision libérale.

Le régulateur s'est appuyé sur trois importantes contributions : la proposition de loi des MM Yann Gaillard et Philippe Marini, l'avis du Conseil Economique et Social de M. Pierre Simon et le rapport remis à Madame la Ministre de la Culture et de la Communication par M. Martin Bethenod et a souligné "l'opportunité exceptionnelle de la Présidence de l'Union Européenne par la France à partir du 1er juillet". Enfin, le Conseil des Ventes Volontaires "ne peut que constater qu'il a très tôt senti le vent de l'histoire qu'il porte à la modernité numérique".

De même, Artprice en ouvrant sa Place de Marché Normalisée, et protégée au titre de la propriété intellectuelle, aux enchères (comme le permet la Directive "Services") au coté des annonces à prix fixe, met en jeu des chiffres constatés aux cours des exercices 2005 à 2010 sur le flux d'œuvres d'art présenté où Artprice n'a perçu aucune somme de quelque nature que ce soit.

L'extension aux enchères de sa Place de Marché Normalisée® est susceptible de bouleverser le marché de l'art, notamment, de modifier les classements des principaux compétiteurs et, par la même, d'entraîner potentiellement, de la part d'une toute petite minorité, des actions de concert, des manœuvres dilatoires et/ou intentionnelles contre Artprice afin que cette dernière ne remette pas en jeu leur monopole acquis pour certains depuis plusieurs décennies.

La Place de Marché Normalisée aux enchères® d'Artprice repose en grande partie sur la gestion du règlement, consécutif à la transaction liée aux enchères, par un Tiers de Confiance qui effectue toute une série d'opérations autour de deux actes principaux, le séquestre de la somme versée par l'acheteur et la mainlevée de ladite somme au profit du vendeur lors de la bonne réception par l'acheteur de l'œuvre objet des enchères.

Artprice considère qu'il existe un risque de frein et d'inhibitions des utilisateurs de la Place de Marché Normalisée aux Enchères® incluant les clients historiques d'Artprice et les nouveaux clients. En effet, l'opération, autour de deux actes principaux, le séquestre de la somme versée par l'acheteur et la mainlevée de ladite somme au profit du vendeur lors de la bonne réception de l'œuvre objet des enchères, repose sur une vingtaine d'étapes que les deux Tiers de Confiance spécialisés, retenus par Artprice, décrivent en langue anglaise.

Concernant le risque d'inhibitions sur une monnaie unique de règlement, à savoir le dollars, que traite le leader mondial des Tiers de Confiance, escrow.com (pour mémoire le terme "escrow" signifie "séquestre" en anglais), Artprice, après le lancement des enchères sur sa Place de Marché Normalisée® le 18 janvier 2012, a constaté un blocage très net de sa clientèle qui refusait de se voir imposer le dollar comme monnaie unique. Artprice a donc remédié à ce problème après le lancement mondial des enchères sur sa Place de Marché Normalisée® en retenant le Tiers de Confiance leader européen Transpact.com (société anglaise) qui accepte les règlements en euro, en livre sterling et en dollar.

Pour autant, la barrière linguistique subsiste, notamment, pour la clientèle mondiale d'Artprice qui a l'habitude de converser en anglais mais qui, pour autant, n'a pas la maîtrise suffisante des termes technique et juridique anglais qui décrivent la vingtaine d'étapes permettant le bon déroulement du règlement de la transaction consécutive à l'enchère. Artprice, au regard de l'article 5 de la loi du 20 juillet 2011 transposé dans le code du commerce à l'article L321-3, ne peut en aucun cas se

substituer en tout ou en partie au Tiers de Confiance. De même, Artprice ne peut détenir, directement ou indirectement à travers des liens capitalistiques, une quelconque participation dans une société Tiers de Confiance.

Artprice est donc tributaire d'Escrow et de Transpact, ses Tiers de Confiance actuels, pour les problèmes de traduction car, d'une part, seul le Tiers de Confiance connaît ses lignes de programme, API et mode opératoire entre acheteur et vendeur qui évoluent constamment et, d'autre part, le Tiers de Confiance agissant en toute autonomie par rapport à Artprice, ce dernier n'a pas pouvoir à imposer au Tiers de Confiance la traduction de leurs sites en différentes langues. A ce titre, Artprice ne peut, dans l'immédiat, satisfaire les principales langues de ses clients utilisées sur ses banques de données à savoir le français, l'allemand, l'italien, l'espagnol et le chinois. Pour autant, Artprice recherche activement la solution liée au problème des 5 langues tant auprès de ses Tiers de Confiance actuels qu'auprès d'autres Tiers de Confiance, notamment pour la zone Asie-Pacifique où le règlement bancaire des banques chinoises est fondamentalement différent. Artprice, avec ses deux Tiers de Confiance, a montré le nombre très impressionnant de clients qui, arrivés sur la page du site du tiers de confiance, décrochent car ils considèrent que transférer des sommes importantes sans une maîtrise totale du texte dans leurs langues habituelles, est un risque non négligeable. C'est en montrant ce pourcentage considérable de transactions désactivées en dernière minute sur les sites de nos tiers de confiance, que ces derniers prennent conscience qu'il serait nécessaire qu'ils prennent la responsabilité de traduire leur site, leurs pages et leurs API informatiques dans les langues d'Artprice (français, anglais, allemand, italien, espagnol et chinois).

De manière générale, l'ensemble des facteurs risques et éléments exogènes décrits au présent paragraphe et liés à la Place de Marché Normalisée aux enchères® ne permettent pas à Artprice d'annoncer un quelconque chiffre d'affaire prévisionnel. En effet, il est extrêmement difficile d'appréhender la migration d'un client gratuit issu de la Place de Marché Normalisée à prix fixe vers celle aux enchères. Artprice met donc en garde sur le fait que le potentiel énorme issu de la Place de Marché Normalisée à prix fixe, gratuit, ne constitue absolument pas une garantie de réussite pour la Place de Marché Normalisée aux enchères. Cette position est également valable, d'une manière plus étendue, pour tous les produits et services gratuits proposés par Artprice (alerte email, portefeuille virtuel, my artprice) si ces derniers venaient à passer en mode payant.

4.2.4) Risque lié au ralentissement du développement de la Place de Marché Normalisée aux enchères du fait du Conseil des Ventes Volontaires

Ce risque est lié aux formalités et lenteurs de l'organisme de régulation nommé Conseil des Ventes Volontaires.

Il convient de rappeler que le développement de la Place de Marché Normalisée aux enchères par voie électronique a été considérablement ralenti par l'attitude du Conseil des Ventes Volontaires (C.V.V.) et au gouvernement Français qui ont pris leur temps pour adopter le fonctionnement des enchères par voie électronique pour les œuvres d'art, contrairement à de nombreux pays.

Pour mémoire, le 12 décembre 2006 (2006/123/CE), la Communauté Européenne avait voté un texte ouvrant la voie aux ventes aux enchères électroniques. Le gouvernement français disposait de 3 ans pour transposer cette Directive Européenne en droit français. Mais, compte tenu des pressions des commissaires priseurs et autres professionnels de l'art et profitant de la situation quasi-monopolistique de ce système, l'Etat Français n'a transposé cette directive qu'un an et demi après la date limite autorisée. Cette transposition n'aurait sans doute toujours pas eu lieu si la Communauté Européenne n'avait pas menacé officiellement d'une forte condamnation la France.

De même, avant le lancement de sa Place de Marché Normalisée aux enchères par voie électronique, Artprice a bien fait figurer de manière claire et non équivoque au grand public sa

qualité d'infrastructure permettant d'organiser et d'effectuer une opération de courtage aux enchères par voie électronique. Elle a donc bien informé le public de manière claire et non équivoque sur la nature du service proposé, dans les conditions fixées à l'article L. 111-2 du code de la consommation et au III de l'article L. 441-6 du présent code, et ce dans toutes les langues disponibles sur son site.

Puis, en janvier 2012, le C.V.V. a, lors d'une conférence de presse, fait état d'une prétendue assignation concernant Artprice, et ce quelques heures avant l'ouverture de sa Place de Marché Normalisée aux enchères. La réalité était toute autre, et le C.V.V. a été obligé d'admettre qu'il n'y a jamais eu la moindre procédure, ni assignation, ni mise en demeure, ni même un simple contact téléphonique. Les conséquences imputables intégralement au Conseil des Ventes Volontaires ont, dans les minutes qui ont suivi, faits perdre plusieurs millions de capitalisation à Artprice. La juxtaposition du communiqué de presse et ses reprises par les agences et les sites d'information en ligne est en parfaite corrélation avec l'effondrement du cours quelques minutes après. De même, Artprice ne peut que noter que l'intervention malheureuse du C.V.V. a cassé une dynamique du cours qui était à son plus haut laquelle s'en ressent encore. De plus, le communiqué du C.V.V. a été traduit dans différentes langues par des tiers non identifiés aggravant ainsi la situation.

Par ailleurs, un certain nombre de transactions très importantes, étrangères au territoire français, seraient susceptibles d'être mises en cause par le C.V.V. de par la méconnaissance des acheteurs, qui sont dans leur pays d'origine notoirement et nommément connus, principalement sur la zone Asie Pacifique et aux USA.

Plus récemment, Catherine Chadelat, présidente du C.V.V. livrait au quotidien Les Echos, daté du 25 mars 2013, ses priorités pour réguler les ventes aux enchères d'art. Pour défendre les Maisons de ventes, la présidente pointait notamment du doigt la concurrence de sociétés qui prétendent faire des adjudications sans se soumettre aux obligations de la loi, en particulier les acteurs de l'Internet. Avant de mentionner la phrase suivante : « j'en veux pour preuve l'action que nous avons du mener contre le Géant du Net Artprice pour dissiper toute confusion ». Artprice ne peut que constater, un an après le premier incident, que le contexte de l'interview ainsi que les propos tenus par la Présidente du C.V.V. sont une fois de plus extrêmement préjudiciable pour Artprice car les lecteurs des échos ne possèdent pas forcément toutes les subtilités juridiques et sont victimes de ce que l'on appelle en presse l'effet de sens. Une fois de plus, l'action Artprice, malgré un démenti immédiat, a été impacté ainsi que la clientèle qui se pose à nouveau la question si Artprice est dans les règles. Cette situation intenable alors qu'Artprice est irrécusable est susceptible de se renouveler.

Une fois de plus, et un an après le lancement de sa place de Marché Normalisée aux enchères, Artprice a de nouveau démenti le jour même par un communiqué réglementé toute poursuite judiciaire, contentieuse ou même simple notification avec le C.V.V. Cette attaque réitérée ne fait, selon Artprice, que confirmer le coté dérangeant pour les acteurs historiques de la stratégie entreprise par le Groupe.

Par ailleurs, la présidente a également déclaré : 1/ la mise en place d'une veille au jour le jour des ventes dématérialisées sur l'Internet, 2/ le recours à toutes les armes que la loi offrira au C.V.V. (jusqu'au référé sous astreinte) à chaque fois que le terme de vente aux enchères sera abusif. De plus, comme dans beaucoup de domaines, l'Internet n'a que peu de frontières et la France semble mal placée pour rivaliser avec les autres places du point de vue de la fiscalité (exception faite de la niche fiscale qui exclut les œuvres d'art du calcul de l'ISF), alors pourquoi tenter de freiner le développement d'un des vecteurs du secteur qui pourrait, de plus, promouvoir la place de la France désormais reléguée à un rang qui n'est pas conforme à son histoire et son patrimoine. Pour mémoire, la France représente aujourd'hui que 3 % de part de marché mondial ce qui signifie qu'elle est

définitivement sortie du trio de tête (Chine, USA, GB) et n'est plus considérée, désormais, comme un acteur du Marché de l'Art.

Ainsi, Artprice ne peut que constater la volonté très clairement affichée et sans ambiguïté du Conseil des Ventes Volontaires (instance de régulation française du marché de l'art) de modifier à nouveau la loi du 20 juillet 2011 (2011-850) et notamment l'article 5, sous lequel Artprice a bâti son cahier des charges et sa Place de Marché Normalisée aux Enchères en tant que "infrastructure permettant la réalisation d'opérations de courtage aux enchères réalisées à distance par voie électronique (article 5 de la loi n° 2011-850 du 20 juillet 2011)", menant Artprice à très probablement redévelopper intégralement cette activité en Asie, plus particulièrement à Hong Kong avec de nouvelles plates-formes bancaires.

Ce combat d'arrière-garde se solde d'ailleurs dans bien des cas par des jugements qui déboutent le C.V.V.. Ainsi, le C.V.V. avait engagé, entre autres, une procédure à l'encontre d'EBAY pour l'obliger à solliciter l'agrément afin d'organiser les ventes aux enchères électroniques. En première instance, contrairement aux demandes du C.V.V., la qualification de vente aux enchères n'avait pas été retenue faute de mandat d'adjudication. De même, a été écarté le courtage de biens culturels. Le C.V.V. a alors fait appel et, dans son arrêt de la Cour d'appel du 25 mai 2012 n°10.13925, la demande du C.V.V. a été rejetée par la Cour d'Appel qui confirme dans son intégralité le jugement rendu par le TGI de Paris. De même, la chambre civile de la Cour de cassation a rendu un arrêt le 19 février 2013 (n°11-23.287) concernant un litige opposant le C.V.V. à la société Auto Contact Groupe favorable à ce dernier en indiquant que son activité était en dehors du cadre des ventes aux enchères électroniques.

Artprice rappelle que la France s'est vue sérieusement remise à l'ordre par la vraie fausse réforme du 10 juillet 2000. De surcroît, la France a produit, pour sa deuxième réforme de 2011, une nouvelle loi suite à la directive européenne sur les services, avec deux années de retard, tout cela pour préserver les intérêts des acteurs français, ce qui n'a pas empêché le déclin de la France, reléguée désormais avec 4% de parts de marché fine art.

Artprice a pris connaissance d'une troisième "réforme" prévue pour la rentrée 2013 et visant principalement les acteurs de l'Internet. Cette démarche se passe de tout commentaire.

Cette focalisation du Conseil des Ventes, avec des déclarations publiques récurrentes telles que: "les géants du net Artprice et Ebay ont créé une confusion vis-à-vis des consommateurs", vient corroborer la décision d'Artprice d'annoncer en Assemblée Générale d'installer très probablement intégralement sa Place de Marché Normalisée à prix fixe et aux enchères en Asie où se réalise plus de 50% du marché de l'art mondial, avec une prévision pour 2015 de 70% (Cf. Evénements futurs en 2013/2014: Déplacement du cœur industriel de Artprice à Hong Kong <http://www.actusnews.com/communiqu.php?ID=ACTUS-0-32651>).

Cette démarche relève de l'acte de gestion salutaire et bénéfique pour Artprice et ses actionnaires français et étrangers au regard de l'état des lieux en France.

Artprice rappelle que sa Place de Marché Normalisée à prix fixe (pour laquelle elle ne perçoit aucune commission) croît de manière conséquente d'année en année, notamment pour le premier semestre 2013.

Artprice opérerait cette transformation avec un nouveau développement informatique de l'intégralité de la Place de Marché Normalisée à prix fixe et aux enchères, avec une extrême simplicité pour les clients, Artprice n'ayant pas à subir les contraintes malheureuses et invraisemblables imposées par la France. Artprice ne peut d'ores et déjà annoncer un calendrier sur ledit transfert. En effet, il est impératif qu'Artprice connaisse le contenu et les conséquences que la nouvelle législation française

(2ème semestre 2013) prévoit notamment sur les opérations de courtage aux enchères par voie électronique réalisées en dehors de l'union européenne.

En synthèse, il apparaît relativement clair qu'après plus de 450 années de monopole (le monopole datait de 1535), certains ex-commissaires priseurs ont gardé une capacité de lobbying considérable sur les différentes instances du pouvoir en France et ont tout fait pour freiner l'évolution du marché en France au détriment d'Artprice mais aussi du marché de l'art dans son ensemble en France. Ainsi, depuis les années 1970, la part de marché de la France n'a cessé de reculer pour passer de près de 55 % à 3 % en 2012. Cet effondrement continu reflète selon artprice une stratégie d'immobilisme favorisée par un cadre réglementaire étouffant qui a permis dans un premier temps à Londres et aux Etats-Unis de s'appropriier le marché français et depuis quelques années à la Chine. Enfin, pour rappel, des Maisons de Ventes en exercice siège, parmi d'autres, au Conseil des Ventes Volontaires et sont, de facto, juges et parties.

4.2.5) Risque lié aux actions de concert, de manœuvres dilatoires et/ou intentionnelles contre Artprice afin que cette dernière ne remette pas en jeu leur monopole acquis pour certains depuis plusieurs décennies

Artprice qui a suivi depuis plus de 15 ans les deux réformes des ventes aux enchères et, notamment, la loi du 10 juillet 2000 et ses décrets 2001-650, 651 et 652, a écrit avec thierry Ehrmann en qualité d'auteur principal, l'ouvrage de référence de 1431 pages dénommé "Code des Ventes Volontaires et Judiciaires". Cet ouvrage de référence a bénéficié de la contribution d'une dizaine d'intervenants incontestablement reconnus dans leur domaine respectif composés de Maîtres de conférence, Doctorants en Droit et d'Agrégés. Artprice considère qu'il existe un risque de conflit de forte envergure car il est décidé à mener une politique féroce contre des actions juridiques dont le fondement repose uniquement sur la préservation d'un monopole, l'entente illicite et les actions de concert.

Il est vraisemblable que, compte tenu qu'une infime minorité refuse l'évolution que propose Artprice aux 4 500 Maisons de Ventes et que ces dernières, à plus de 90 %, voient en Artprice, non pas un concurrent mais, bien au contraire, par sa Place de Marché Normalisée (protégée au titre du C.P.I.), une solution vitale pour survivre au 21ème siècle face à la révolution d'Internet, Artprice soit obligée, dans le cadre d'une politique juste et féroce, consistant à refuser toute forme de compromis délictueux, de porter ces conflits à la Cour de Justice de l'Union Européenne qui est, depuis le premier décembre 2009 par le traité de Lisbonne, le quatrième degré de juridiction.

Il faut préciser que certaines des Maisons de Ventes incriminées, notamment dans le présent document au paragraphe « litige », ont fait l'objet de très lourdes condamnations pour ententes illicites et actions de concert tant aux USA qu'en Europe.

Il est donc clair que le combat que mène Artprice, loin d'être novateur et dangereux, ne fera que confirmer que des monopoles acquis depuis des décennies, voire des siècles, amènent ces Maisons de Ventes à reproduire des schémas délictueux face à la Directive "Services" visant, notamment, les enchères électroniques.

Malgré les coûts importants que devra supporter Artprice dans un premier temps, les amendes et demandes reconventionnelles que formera Artprice se chiffreront en dizaine de millions d'euros. Artprice se doit d'avertir son actionnariat mais considère que l'Histoire des Ventes aux Enchères et le Droit Européen, qui en découle, plaident totalement en sa faveur.

A ce titre, les poursuites judiciaires engagées et à venir, en demande comme en défense, ne constituent pas un risque inconsidéré. Bien au contraire, cela est la preuve de l'opiniâtreté d'Artprice dans son modèle économique d'un marché de l'art normalisé et transparent dans ses transactions.

4.2.6) Risques liés aux DNS (Domain Name Server), marques, signes distinctifs, copyright et droits d'auteur

La société Artprice est propriétaire de la marque semi-figurative Artprice dans les classes 16, 36 et 41. Cette marque déposée initialement à l'INPI le 25 février 1997 a été renouvelée le 13 février 2007. Cette marque déposée initialement par Thierry EHRMANN a été cédée à la société Artprice.com en 1999 (date enregistrement cession INPI).

Dans le cadre d'Artprice, l'utilisateur compose dans son navigateur www.artprice.com ou www.artprice.fr ou www.artprice.co.uk, ou l'un des 1200 autres DNS et ccTLDs (country code top-level domain).

L'OMPI (Organisation Mondiale de la Propriété Industrielle) et ICANN (Internet Corporation for Assigned Names Number — entité américaine de droit privé à but non lucratif en charge de trouver des concurrents à Networks Solutions, de les sélectionner puis de les autoriser à enregistrer les noms de Domain en .com, .net ou .org) se sont contentées de recommandations.

A ce jour, la règle du “ premier arrivé premier servi ” demeure en vigueur pour les .com, .net, .org, .info, .biz et désormais la quasi-majorité des ccTLDs a été ouverte à un dépôt libre et non soumis à détention de marque.

Les Registrars ne prennent aucune position dans d'éventuels conflits pouvant naître entre un déposant et des tiers. Il existe donc un risque réel que des contrefacteurs ou parasites (droit de la concurrence) utilisent la notoriété d'Artprice.

La société Artprice exploite néanmoins régulièrement de manière mondiale les marques et DNS cités dans le prospectus afin qu'ils ne tombent pas en déchéance. Le caractère générique des DNS laisse supposer qu'ils ne portent pas atteinte aux droits d'un tiers.

Il existe néanmoins un risque de nullité de certains dépôts pour défaut de distinctivité. La protection au titre du droit “ sui generis ” de la banque de données Artprice et toutes les banques de données dérivées ne bénéficient que d'une protection européenne (96/9CE du parlement européen et du conseil du 11 mars 1996). La société Artprice possède près de 120 marques semi-figuratives. En l'état actuel aucune législation supranationale ne s'est prononcée sur l'attribution des Domain Names. La majorité des DNS a pour “ registrant ” et “ administrative contact ” Thierry Ehrmann en sa qualité d'auteur et de titulaire des DNS (exception faite d'Artprice.com) est détenteur du droit moral sur l'ensemble de ses DNS. La société Artprice mène une politique draconienne de protection de ses banques de données (droit sui generis, droit du producteur, droit des marques, droit brevets logiciels ainsi que les droits d'auteur). La société Artprice assigne systématiquement pour contrefaçon, concurrence déloyale ou tentative d'intrusion dans le système informatique, tout tiers. Elle a, jusqu'à présent, eu gain de cause dans tous les litiges l'opposant à des tiers sur les chefs d'inculpation ci-dessus énumérés.

De nombreux documents commerciaux ou reportages de presse écrite et audiovisuelle comportent l'usage des droits de reproduction de “ l'Esprit de la Salamandre ” et/ou "Demeure du Chaos®"et/ou Abode of Chaos®.

La société Artprice avait l'usufruit non exclusif de l'utilisation des œuvres “nutrisco et extinguo, l'Esprit de la Salamandre”, décrite au contrat du 09/12/1999 et par avenants des 21/06/2005 et

27/04/2009. Cet usufruit ne lui conférait aucune propriété sur l'image des œuvres " l'Esprit de la Salamandre " et/ou "Demeure du Chaos®"et/ou Abode of Chaos®. Le groupe Serveur était le seul concessionnaire exclusif des droits de reproduction des 3 348 œuvres constituant "Demeure du Chaos®"et/ou Abode of Chaos® dont l'auteur principal est Thierry Ehrmann. Cette concession exclusive au profit de Groupe Serveur avait fait l'objet d'une convention réglementée avec le propriétaire des murs des bureaux d'Artprice, la SCI VHI. Elle a pris fin au 31.12.08 et n'a pas été renouvelée. Comme indiqué dans le présent chapitre, lors des communications antérieures, du fait du non renouvellement de ladite concession exclusive, le régime du droit commun lié, notamment, au droit de reproduction s'applique de plein droit selon les usages en vigueur dans la profession.

Un rapport d'expert auprès de la Cour d'Appel mandaté par Groupe Serveur fait état de près de 8,2 millions d'euros de retombées de presse écrite et audiovisuelle de 1 138 médias mondiaux sur la période 2006-2008. Avec une méthodologie restrictive se limitant aux articles ou reportages incluant la reprise systématique d'Artprice, ne retenant que les reportages supérieurs à 30 000 euros et en écartant les reportages dont les grilles de tarifs publicitaires du journal ne sont pas connues, l'expert de la Cour d'Appel a estimé lesdites retombées de presse à 2,919 millions d'euros.

En 2013/2014, la plaidoirie historique : Demeure du Chaos, Epoux Ehrmann, SCI VHI contre la France devant la Cour Européenne des Droits de l'Homme (C.ED.H.) au titre, notamment, de la liberté d'expression (article 10) est considérée, selon de très nombreux journaux d'art internationaux, et sous la plume d'historiens, de critiques, de juristes spécialisés en propriété littéraire et artistique, comme une suite en Europe, au 21ème siècle du célèbre procès Brancusi contre les USA en 1928. L'enjeu de ce célèbre procès, gagné par Brancusi au terme des procédures, a été la reconstruction aux USA d'un consensus, cadré par le droit, sur la juste délimitation des frontières cognitives de l'art.

C'est dans ces termes que les demandeurs défendront de nouveau la Demeure du Chaos devant la Cour de Cassation.

Enfin, le film: "Artprice ou la révolution du marché de l'Art" écrit par un scénario original et réalisé par Thierry EHRMANN, et produit par Artprice, est une œuvre audiovisuelle. La production par Artprice ne peut en aucun cas s'assimiler à une cession ou concession de Thierry EHRMANN en sa qualité d'auteur unique. Cette œuvre est un documentaire historique sur l'Histoire d'Artprice, de son origine à ce jour et dont le tournage a duré plusieurs mois, au sein de la Demeure du Chaos, est un succès au delà de toute référence de film d'entreprise. Le nombre de consultation se chiffre en millions de vue et/ou téléchargement. De même, il a été édité pour les clients d'Artprice plusieurs centaines de milliers de D.V.D. du film.

La société Artprice, toutefois, ne s'est pas acquittée des différents droits dont Thierry EHRMANN est l'auteur unique. Une discussion est toujours en cours, cette dernière étant régulièrement reportée par la croissance exponentielle de consultation du film désormais en 5 langues et où les parties souhaitent contracter en toute connaissance de cause et, notamment, avec un prévisionnel sur les consultations futures.

La société Artprice, le Groupe Serveur, l'auteur principal et les auteurs des milliers d'œuvres monumentales de la "Demeure du Chaos ®" ne pourraient en aucun cas voir leur responsabilité mise en jeu en cas de confusion du fait de journalistes et/ou de critiques d'art.

L'auteur principal autorise provisoirement Artprice, dans des conditions précises conformes au régime du droit commun, à utiliser le droit de reproduction, avec l'obligation de légendier le copyright de l'auteur principal et, pour certaines œuvres collectives des auteurs dont l'auteur principal, de respecter le droit de leur œuvre au titre de l'article L.121-1 du CPI. Il faut préciser que la société Artprice a son siège social dans les mêmes lieux que les œuvres monumentales, "la

Demeure du Chaos®" lui faisant bénéficier ainsi des nombreux reportages de presse internationale écrite et audiovisuelle sur la "Demeure du Chaos®" /ou "Abode of Chaos®".

La société Artprice utilise les commentaires d'auteurs (au titre de la loi du 11/03/1957) de Thierry Ehrmann sur le marché de l'art publiés dans la presse internationale. Thierry Ehrmann est aussi le principal créateur et auteur des nouveaux indices Artprice, l'auteur unique de la Place de Marché Normalisée® et de son process et d'Artprice Images. Il définit personnellement, en tant qu'auteur unique, l'organisation contextuelle de l'ensemble des banques de données du Groupe Artprice et le droit sui generis en découlant. Il est le créateur des visuels, logos et baseline du Groupe Artprice – Les logiciels du groupe Artprice sont produits avec ce dernier.

Thierry EHRMANN est l'auteur unique des produits et services comme "Personal Research", l'indice "ArtMarket Confidence Index", "My Art Collection", "Artprice Knowledge", "Artprice Indicator", "Artpricing" et "Artprice Smartphone", la Place de Marché Normalisée à prix fixe et aux enchères, ainsi que les principaux indices du marché de l'art que produit Artprice sur lesquels il ne perçoit aucune rémunération.

La société Artprice a comme obligation de respecter le droit commun du Code de la Propriété Intellectuelle. Au titre de l'article L121-1 du code de la propriété intellectuelle, la société Artprice reconnaît à l'auteur Thierry Ehrmann la jouissance du droit au respect de ses œuvres et s'engage notamment à légender systématiquement l'auteur. Ce droit est attaché à sa personne, il est perpétuel, inaliénable et imprescriptible. Il est transmissible à cause de mort aux héritiers de l'auteur.

Il est à noter que l'exploitation, par le groupe Artprice des œuvres de l'esprit de Thierry EHRMANN, au titre de l'article 121-1 du CPI, telles que décrites au présent paragraphe ne fait l'objet à ce jour d'aucune rémunération par la société Artprice au profit de Thierry Ehrmann en sa qualité d'auteur.

Dans l'hypothèse où Thierry Ehrmann souhaiterait à l'avenir que la société Artprice le rémunère en tant qu'auteur des œuvres de l'esprit d'artprice, la société Artprice ferait alors appel au droit commun de la propriété intellectuelle

Artprice concède chaque année plusieurs milliers de droits de reproduction, notamment avec de nombreux titres de presse écrite et média audiovisuel internationaux financiers et professionnels qui reprennent régulièrement les analyses et indices d'Artprice.

Cette concession est strictement limitée à la parution du journal ou à la diffusion audiovisuelle. Elle peut être gratuite, payante ou en échange valeur marchandise. Dans tous les cas, l'éditeur de presse écrite et audiovisuelle a l'obligation de légender chaque graphique, camembert et illustration avec copyright Artprice.com.

De même, toute citation, écrite ou sous forme audiovisuelle même partielle, de donnée, indice ou commentaire au titre du droit d'auteur, même dans une revue de presse, doit expressément citer Artprice (pour des raisons marketing et commerciales) et Thierry Ehrmann, en sa qualité d'auteur unique, de manière lisible et dans un corps de caractère égal à la légende du journal relative à la donnée Artprice.

4.2.7) Risque lié à l'appel en garantie d'un tiers sur une ou des données erronées d'Artprice

Artprice faisant payer ses données, des tiers en provenance du monde entier sont susceptibles de l'appeler en garantie en cas d'erreurs, d'omissions ou de mauvaise présentation des données.

La société Artprice précise dans ses conditions générales de vente de données, papier ou numérique qu'elle ne pourrait être tenue responsable d'erreurs, d'omissions ou de mauvaise présentation.

4.2.8) Risques liés aux différentes législations sur l'e-marketing

L'ensemble des envois e-marketing d'Artprice est à destination de clients internationaux (plus de 210 pays), lesdits clients étant passés dans les différentes banques de données d'Artprice. Ces clients reçoivent de l'information relative au marché de l'art (données économiques, économétriques, historiques, sociologiques et juridiques) dans le cadre d'un consentement du client (mode opt-in). Artprice exerce une vigilance juridique sur toute forme d'émission électronique (email, fax, supports, transmission de données point à point).

Toutes les banques de données relatives aux clients d'Artprice (coordonnées physiques, électroniques, bancaires ...) font l'objet de nombreux dépôts à la CNIL, auprès du procureur délégué aux affaires télématiques, aux autorités de tutelle ainsi qu'à leurs homologues étrangers pour les filiales Américaine et Suisse.

Sur le plan technique :

Artprice a une cellule de veille juridique surveillant les différentes institutions paritaires ou représentatives de ses métiers.

Cette cellule analyse les avancées du législateur ou des organismes de législation ainsi que l'adaptation des directives communautaires et la définition de l'émission électronique.

Artprice a mis en place une chaîne de process permettant de désinscrire les clients et consommateurs s'étant inscrits sur ses moteurs de recherche ou banques de données en associant son service juridique, son déontologue et ses responsables informatiques.

Méthode de mise en œuvre désinscription :

Trois méthodes automatiques sont proposées en permanence sur chaque email envoyé :

- un lien cliquable
- si le lien échouait : une adresse à copier coller dans la fenêtre d'un explorateur qui permet de saisir à la main son email
- troisième méthode alternative : renvoyer le contenu de l'email à l'expéditeur.

Il est statistiquement peu probable que les trois méthodes aient échouées si tant est qu'elles aient été tentées.

D'autre part, Artprice traite toutes les demandes reçues directement : par l'intermédiaire des emails qui sont présents sur le site, par l'intermédiaire de email webmaster@, par fax, par téléphone, par courrier postal.

4.2.9) Risques liés au report ou refus de contrat B to B par Artprice au nom du droit de la concurrence

Artprice, dans le passé, actuellement et dans le futur, est susceptible de renoncer ou reporter des contrats importants pour la bonne marche de l'entreprise dans la mesure où ces contrats seraient susceptibles d'engendrer des poursuites en matière d'abus de position dominante ou d'entente.

Compte tenu de la pénétration d'Artprice, désormais dans des marchés de masse, la politique de B to B n'est plus prioritaire, d'autant plus qu'elle génère des possibles contraintes juridiques (situation dominante) et des contraintes contractuelles (exemple : ne pas toucher la clientèle du distributeur).

Le B to B était indispensable au début de l'Internet grand public, où les contrats permettaient à Artprice de s'introduire dans des réseaux propriétaires (EDI).

Aujourd'hui, ces réseaux s'éteignent au profit d'une collectivité généralisée à Internet, l'exemple typique est les réseaux bancaires qui passent d'un schéma propriétaire à un schéma ouvert avec le protocole Internet.

4.2.10) Risques liés au rapatriement des différentes bases de données Artprice en provenance d'éditeurs et médias Internet :

Artprice a, dans le passé, contracté avec différents grands éditeurs et médias sur Internet en mettant à disposition au cœur de leurs propres applications informatiques des extractions des bases de données Artprice. Artprice a dénoncé, dans les règles de l'art et par décision unilatérale, en 2008 l'intégralité des contrats en respectant les préavis nécessaires selon les modalités propres à chaque contrat. Par exemple, le numéro 1 des informations boursières, la société Boursorama, avec qui Artprice a mis fin à son contrat conformément aux modalités de l'accord qui les liait.

Cette politique voulue par Artprice lui évite, d'une part, une déperdition de clients au profit du partenaire et, d'autre part, lui permet de faire des économies importantes dans la mesure où Artprice était jusqu'alors obligé de modifier régulièrement les structures de ses données à l'export pour accompagner l'informatique propriétaire de ces co-contractants. Cette action a entraîné une baisse provisoire de son chiffre d'affaire en 2009, néanmoins, la société Artprice estime que cette politique lui permettra à terme d'améliorer ses bilans et fonds de commerce (accroissement de clients propres).

4.2.11) Risque lié à la parution d'un ouvrage sur l'histoire d'Artprice et les acteurs du marché de l'art

Thierry EHRMANN, auteur et écrivain d'ouvrages depuis près de 30 ans (source Who's who France 2012), est en cours d'écriture d'un roman biographique qui met en lumière l'Histoire d'Artprice, de ses débuts à ce jour, avec une projection vers le futur. De même, le livre décrit ses rencontres avec les grands acteurs du marché de l'art qui ont fait l'Histoire de l'Art au 20^{ème} siècle, les nombreux combats judiciaires d'Artprice à travers le monde, les zones d'ombre du marché de l'art avec les nombreuses tentatives de déstabilisation face à une Omerta respectée depuis des siècles. Cet ouvrage, dont le synopsis devrait être porté au cinéma, est susceptible de provoquer de vives réactions de certains acteurs du marché de l'Art malgré toutes les précautions juridiques prises par son auteur.

Le chapitre IX intitulé "Finis Gloriam Mundi" décrivant le crépuscule du statut social de Commissaire Priseur de 1556 à nos jours est une lecture historique et sociologique de son auteur et ne porte nullement atteinte à la réputation de ces derniers. Néanmoins, l'ouvrage ne peut exclure "le scandale Drouot" avec les mises en examen (association de malfaiteurs, vol en bande organisée et recel - Source : Les Echos 7/02/2011) de février 2011. Ce scandale ayant fait l'objet de centaines de reportages internationaux et d'ouvrages en librairie, l'ouvrage de Thierry Ehrmann, sur ce sujet,

n'entraînera pas de risque supplémentaire de par le fait que cela fait maintenant trois ans que le déballage par voie de presse et les péripéties judiciaires sont régulièrement à la une des médias.

Ce chapitre IX est néanmoins indispensable au profane du Marché de l'Art pour décrypter la période 2010/2014 (migration intégrale des Maisons de Ventes sur l'Internet par une normalisation du Marché de l'Art) selon thierry Ehrmann. De même, la "mise en abyme" d'Artprice au regard fractal de l'histoire de l'art et des marchés financiers empruntera à ce présent rapport de nombreux passages, voire son intégralité, en sa qualité d'œuvre de l'esprit de son auteur. Sur ce point, le risque juridique est nul, de par le caractère public de ce présent rapport publié notamment sur les sites artprice.com et Actusnews, diffuseur homologué par l'A.M.F.

4.2.12) Risque de dépendance avec la société Groupe Serveur

La société Groupe Serveur est l'actionnaire principal d'Artprice.com dont elle détient un peu plus de 30 % du capital social et environ 47 % en termes de droit de vote. Pour des raisons historiques, notamment sur le marché de l'Art et la Genèse d'Internet dans le monde, Artprice au delà de sa situation capitaliste, vis à vis de groupe Serveur, à une très forte dépendance culturelle, scientifique, juridique et relationnelle à l'égard de Groupe Serveur de par une histoire et un destin commun. De très nombreux reportages, de presse écrite et audiovisuelle, français et internationaux assimilent Artprice comme une filiale totalement dépendante et intégrée de Groupe Serveur de par leurs méconnaissances des règles du code monétaire et financier. A ce titre, un risque supplémentaire existe dans l'esprit du grand public qui n'intègre pas les règles spécifiques aux sociétés, comme Artprice, cotées sur le marché réglementé.

Management fees

Au titre de la convention de managements fees conclue avec le Groupe Serveur, le montant reversé par Artprice s'élève à 680 K€ pour l'exercice 2010, 694 K€ pour l'exercice 2011 et 693 K€ pour l'exercice 2012.

Convention d'abandon de créance avec retour à meilleure fortune

Par conventions d'abandon de créance conclues avec Groupe Serveur les 28 décembre 2004 et 30 décembre 2005, la société Groupe Serveur a accordé à Artprice l'abandon de ses créances à hauteur, respectivement, de 500 000 € HT et de 1 044 891,62 € H.T. Ces deux conventions comprennent une clause de retour à meilleure fortune constitué par la réalisation, au cours des exercices clos à venir, d'un bénéfice net comptable ou d'une opération sur le capital permettant la reconstitution des capitaux propres à un niveau au moins égal au capital social. Malgré, notamment, la conjoncture économique et financière, et des répercussions de ces dernières sur l'activité d'Artprice, la société va être certainement en mesure d'activer cette clause prochainement.

4.2.13) Risque mineur de changement éventuel de contrôle de Groupe Serveur SAS

Monsieur Thierry EHRMANN détient la majorité des actions de Groupe Serveur SAS (détenu à 98 % par la famille Ehrmann dont 95,39 % par Thierry Ehrmann), elle même actionnaire principal d'Artprice. Il existe actuellement un unique conflit avec un tiers (personne physique) résultant d'une sentence arbitrale menée par un arbitre unique suisse à l'insu de la défense (Epoux Ehrmann) et entraînant la réclamation d'environ 1 million d'euros et dont l'issue quasi impossible, au terme de procédures françaises et internationales en cours, serait que lesdites actions changent de mains en cas de non paiement de la somme réclamée.

Pour cela, il faudrait que les plaintes pénales françaises déposées par Thierry et Nadège EHRMANN, pour escroquerie au jugement sur le fondement des articles 313-1 et 313-2 du Code Pénal, pour altération frauduleuse de la vérité sur le fondement de l'article 441-1 du Code Pénal et pour abus frauduleux de l'état de faiblesse, sur le fondement de l'article 223-15-2 1^{er} alinéa du Code Pénal, et plaintes pénales Suisses pour faux et usage de faux (article 307 du code pénal Suisse) n'aboutissent pas au terme de toutes les procédures, que la mise en cause de la validité de l'acte de nantissement, enregistré et signifié existant à ce jour sur l'intégralité desdites actions, soit retenue, que les associés, conformément à ses statuts, octroient l'agrément préalable du nouvel associé de Groupe Serveur SAS (pour information la famille Ehrmann détient 98% du capital de Groupe Serveur), que cette opération soit conforme aux règles du code monétaire et financier et des autorités de tutelles.

Thierry EHRMANN juge désormais, au regard des multiples jugements qui lui ont été pleinement favorables sur l'ensemble de ses demandes principales (JEX, Cour d'Appel, Cour de Cassation), ce risque infiniment mineur. Ceci est d'autant plus vrai que l'Arbitre unique Suisse, ayant rendu la sentence arbitrale à Genève, a reconnu, le 21 janvier 2010, sans aucune ambiguïté par courrier officiel, avoir été trompé par le tiers (personne physique) visé au présent paragraphe sur la prétendue absence de la défense (Epoux Ehrmann). Cet aveu de Monsieur l'Arbitre unique matérialise de manière définitive l'escroquerie au jugement faisant l'objet de différentes plaintes pénales en France et en Suisse.

Par ailleurs, Thierry et Nadège EHRMANN ont entamé, outre les actions pénales, différentes actions connexes contre ledit tiers (personne physique) et pris toutes les mesures conservatoires nécessaires. De même, le jugement du 24 novembre 2009 du Juge de l'exécution, confirmé par l'arrêt de la Cour d'Appel de Lyon le 7 avril 2011 déclarant nulles toutes les significations relatives à l'exequatur et aux mesures d'exécution en découlant ont donné ainsi pleinement raison aux époux Ehrmann. De plus, depuis la décision favorable aux époux Ehrmann de la Cour d'Appel de Lyon du 7 avril 2011, la tierce personne a réitéré de nouvelles infractions dont le point de départ est le 8 avril 2011 et qui, bien évidemment, ont donné lieu à de nouvelles procédures devant, notamment, le JEX qui a, de nouveau, donné raison aux époux Ehrmann lors de son jugement rendu le 22 mai 2012. Ce jugement a fait l'objet d'un appel de la part de la tierce personne.

Enfin, la Cour de Cassation, par un arrêt du 6 juillet 2011 casse et annule l'arrêt de la Cour d'Appel de Lyon de 17 janvier 2008 et renvoi les parties par devant la Cour d'Appel de Grenoble. Dans son arrêt, la Cour de Cassation remet en cause l'exequatur de la sentence arbitrale Suisse et la validité même des conditions dans lesquelles a été prise ladite sentence arbitrale Suisse. Cette victoire absolue justifie encore davantage les dizaines de poursuites civiles et pénales en cours contre cette tierce personne depuis 2004. De même, les époux Ehrmann ont porté plainte contre l'un des avocats de cette tierce personne auprès des Barreaux de Lyon et Paris.

Ce litige entre personnes physiques résulte, selon les époux Ehrmann, d'une part, d'une escroquerie au jugement, prononcée en Suisse à son insu où Thierry et Nadège EHRMANN ont engagé les poursuites pénales et civiles nécessaires, tant en Suisse qu'en France, et, d'autre part, d'une poursuite pénale initiée par Groupe Serveur dès 2005 contre les sociétés dirigées par ce tiers.

De plus, Groupe Serveur, deuxième actionnaire dans le capital de la holding du groupe VGP SAS détenu majoritairement par ledit tiers, conteste la sincérité et la fidélité des bilans de cette société dont ledit tiers a subrepticement transféré ses titres au Luxembourg avec un contrôleur dans les îles Vierges. Groupe Serveur a engagé différentes poursuites civiles et pénales contre ledit groupe et /ou son actionnaire principal dénommé la personne tierce, notamment pour Abus de Biens Sociaux, avec des poursuites en parallèles sur les mandataires sociaux dudit groupe en France et à l'étranger.

Il existe par ailleurs un risque minime qu'un groupe bancaire, poursuivi au pénal avec constitution de partie civile par Groupe Serveur pour délit de diffusion d'information fausses ou trompeuse sur la situation d'un émetteur dont les titres sont négociés sur un marché réglementé, réprimé par l'article L465-2 du code monétaire et financier, puisse exercer son nantissement sur une petite fraction des titres Artprice. Néanmoins, le rapport d'expert mandaté par Groupe Serveur au Cabinet Ricol et Lasteyrie révèle des éléments tangibles et concrets permettant à Groupe Serveur de voir désormais sa plainte instruite. L'instruction est menée par le Juge d'Instruction Parisien. Cette instruction est diligentée par le TGI de Paris, seul compétent pour la poursuite, l'instruction et le jugement de ce délit qui relève du code monétaire et financier. Tout en respectant scrupuleusement le secret de l'instruction, les avocats de Groupe Serveur, au vu des éléments extrêmement défavorables à l'établissement bancaire, ont demandé au titre de l'article 81 du code de Procédure Pénale, des investigations complémentaires. De même, compte tenu des soudaines pressions exercées soudainement sur Groupe Serveur, en sa qualité de partie civile par ledit établissement bancaire, Groupe Serveur a déposé début 2013 une plainte pénale au titre de l'article 434-5 qui concerne "les menaces ou actes d'intimidation à l'égard d'une victime d'un crime ou d'un délit pour l'inciter à ne pas porter plainte ou à se rétracter". Cette plainte est connexe à la plainte principale dont le Monsieur le Magistrat Instructeur a été informé.

4.2.14) Risques liés à l'introduction en bourse du Musée L'Organe (Organ museum) par le Groupe Serveur

Le Groupe Serveur détient, depuis 2001, une filiale, le Musée L'Organe. Le Musée l'Organe, désormais contrôlée à 96,43 % par le Groupe Serveur, poursuit la rédaction actuellement du prospectus bilingue d'introduction en bourse, qui est susceptible de se faire soit en France, ou tout autre pays de son choix, sur un marché réglementée, semi-réglementé ou O.T.C. Le démembrement du NYSE et d'Euronext, suite à l'OPA d'ICE, retarde l'introduction en Bourse de l'Organe dans laquelle Groupe Serveur, actionnaire majoritaire, doit reconsidérer la place de marché puisqu'elle avait, bien évidemment, pressenti PARIS qui se trouve, selon la presse financière, marginalisée.

Le Musée L'Organe possède de très nombreux actifs incorporels, emploie des artistes de renommée internationale, possède une expertise muséale internationale, maîtrise un savoir faire en matière d'ERP (établissement recevant du public) muséal ainsi que la production de sculptures, d'installations et œuvres plastiques monumentales. Cette introduction s'inscrit dans l'explosion de l'industrie muséale où il s'est construit dans la première décennie 2000/2010, plus de musées et centres d'art contemporain qu'au cours de tout le 20ème siècle. Il est expressément convenu que l'objet social, les produits et services du Musée L'Organe ne peuvent et, ne seront jamais concurrents d'Artprice. De même, la présentation du Musée L'Organe dans son prospectus bilingue est totalement dichotomique d'Artprice. Il n'existe donc, au regard de ces données, aucun risque de concurrence directe ou indirecte ni de confusion possible entre le Musée L'Organe et Artprice. Le mandataire social du Musée L'Organe est, depuis l'origine, Thierry Ehrmann. Les principaux éléments d'actif du Musée l'Organe sont une palette de produits et services qui permettent aux conservateurs de musée d'effectuer une mutation extraordinaire passant d'une institution rigide et renfermée à une société du savoir où le Musée devient un marché de "Mass Market".

Les quelques lignes d'introduction du prospectus du Musée l'Organe permettent de comprendre que ce dernier sera un client naturel d'Artprice et un ameneur d'affaires mais en aucun cas un concurrent d'Artprice.

"thierry Ehrmann codifie en 1999 le musée l'Organe comme une vision novatrice : le Musée Œuvre d'Art" où il définit le musée comme une œuvre d'art à part entière, se traduisant par une structure de construction qui, de manière intrinsèque, est une oeuvre d'art monumentale, à ciel ouvert,

constituée d'un corpus de plus de 5400 œuvres d'arts incluant plus de 450 sculptures d'acier monumentales, visibles comme une cathédrale des temps modernes.

Cette révolution sera appliquée notamment avec le Musée l'Organe qui gère l'ERP de la Demeure du Chaos/Abode of Chaos, dont les chiffres de fréquentation (120 000 visiteurs/an) en font le premier musée privé en Rhône-Alpes (source Le Progrès Culture). Par ailleurs, les retombées presse mondiales valident au delà de toute espérance les théories codifiées en 1999.

Pour mémoire, le musée et la collection publique, tels que nous les connaissons aujourd'hui, sont une invention relativement récente, puisqu'elle date du XVIIIème siècle, et peut être considérée comme le fruit de la Philosophie des Lumières. En France, c'est en 1694 que voit le jour le premier musée public à Besançon. Ailleurs dans le pays, c'est la Révolution qui met en place les premiers musées, pour mettre à la disposition des citoyens les oeuvres d'art des collections royales ou celles qui ont été confisquées aux nobles et aux congrégations religieuses. Le musée, lieu officiel de l'exposition de l'art, occupe dès lors une place centrale dans la vie de la cité. À Paris, c'est le Palais du Louvre qui est choisi pour devenir un musée.

Le but du musée, institution publique au départ, est de rendre accessible à tous le patrimoine collectif de la Nation, l'idée du beau et du savoir à travers une sélection d'objets. Le musée montre l'art, mais aussi la science, la technique, l'histoire, toutes les nouvelles disciplines porteuses de progrès et de modernité.

Jusqu'au début du XIXème siècle, les musées ne sont ouverts qu'aux apprentis artistes venus imiter les oeuvres reconnues. Même si à partir de 1880, ils commencent à recevoir également une mission éducative, l'ouverture à un public plus large est très lente et vécue avec beaucoup de réticences par une profession habitée par une conception élitaires de sa fonction. L'ouverture de musées plus récents répond à des enjeux scientifiques et artistiques d'aménagement du territoire ainsi qu'à des facteurs proprement économiques et politiques.

Parallèlement dès 1990, toute une génération d'industriels et de bâtisseurs, désirant imprimer durablement

leur présence dans leurs pays respectifs se sont mis à bâtir un nombre incroyable de musées d'art contemporain, notamment en Europe du Nord, Allemagne, Italie du Nord et Chine. Il s'est construit dans la première décennie 2000/2010, plus de musées et centres d'art contemporain qu'au cours de tout le XXème siècle (source Artprice). "

...

"À ce titre, le Musée l'Organe en 2001 était précurseur en étant le premier musée d'art contemporain français à être inscrit au Registre du Commerce des Sociétés (RCS) en France.

Cette révolution du musée est poussée très loin par le Musée du Louvre qui commercialise sa marque vers les pays du Golfe.

Pour résumer sa démarche, thierry Ehrmann, fondateur du Musée l'Organe, déclare "Le cahier des charges du Musée l'Organe, qui nous a guidé depuis 1999, s'apparente parfaitement au "Musée Imaginaire" d'André Malraux. Ce développement est un cercle vertueux, la diffusion des contenus sur Internet créé le désir d'approfondir sa connaissance, sa curiosité et naturellement de venir visiter physiquement les musées du monde". Le mot de la fin, de cette présentation du musée dans le monde en 2012 par le Musée l'Organe revient à Malraux dans Le Musée imaginaire, où il s'attache en 1947 à analyser le phénomène muséologique : "Le rôle des musées dans notre relation avec les oeuvres d'art est si grand, que nous avons peine à penser qu'il n'en existe pas... et qu'il en existe chez nous depuis moins de deux siècles. Le XIXème siècle a vécu d'eux, nous en vivons encore et oublions qu'ils ont imposé aux spectateurs une relation toute nouvelle avec l'oeuvre d'art. Ils ont contribué à délivrer de leur fonction les œuvres d'art qu'ils réunissaient". "Le Musée imaginaire" de Malraux où une fois de plus, ce visionnaire hors norme avait déjà écrit que : "le musée au XXIème

siècle sera le lieu unique de tous les arts où convergeraient toutes les cultures, les générations et les différentes strates sociales."

Dans la cadre d'une totale transparence, Artprice invite le lectorat à lire le rapport du Président de Groupe Serveur, détenteur de 96,43 % du capital du Musée l'Organe, incluant l'intégralité du chapitre 4 du projet de prospectus d'introduction en Bourse de l'Organe et qui décrit, de manière exhaustive, les produits et services du Musée l'Organe.

4.3) RISQUES OPERATIONNELS, INDUSTRIELS ET ENVIRONNEMENTAUX

4.3.1) Risques liés aux logiciels ou produits licenciés par des tiers.

Comme décrit dans le paragraphe "risque informatique", la société Artprice est peu dépendante de logiciel ou produit licencié par des tiers, cette dernière développant toutes ses applications en interne. Le risque pourrait être sur les produits IBM, Sun, HP, Microsoft, Oracle, Dell, Cisco, Pillar

...

Il n'existe pas manifestation de risque sur une société fournisseur d'Artprice dont le bilan économique dudit fournisseur serait susceptible de déposer le bilan.

Artprice a internalisé avec Thierry Ehrmann l'intégralité des process informatiques fondamentaux de son métier. De même, les interfaces entre les systèmes propriétaires mondialement connus et les systèmes propriétaires d'Artprice font l'objet, par Thierry EHRMANN, l'auteur, de multiples sécurités permettant, en cas de défaillance d'un tiers fournisseur, de pouvoir, de manière autonome, basculer sur un autre système d'un autre fournisseur. L'usage de plus en plus constant de Linux permet d'année en année de sécuriser et s'accaparer un savoir-faire propre à Artprice et son auteur, Thierry EHRMANN.

4.3.2) Risque de dysfonctionnements, du fait d'un fournisseur informatique (PILLAR), du système d'exploitation Artprice

La société Artprice, depuis le 7 juin 2012, a subi, du fait de PILLAR, des dysfonctionnements majeurs imputables audit fournisseur.

Durant plusieurs mois Artprice est resté sous le même ticket d'incidence au niveau 1, signifiant l'alerte maximum chez le tiers fournisseur informatique. Artprice a pris toutes les mesures nécessaires en réalisant de nombreux frais matériels et dépenses au niveau des coûts du personnel, des coûts juridiques et toutes les mesures conservatoires pour, d'une part, assurer malgré ces dysfonctionnements une parfaite exploitation de ses services et produits par sa clientèle mondiale et, d'autre part, s'assurer de disposer de pièces incontestables démontrant la faute contractuelle du tiers fournisseur afin d'être indemnisé des différents préjudices subis par Artprice du fait dudit tiers fournisseur. Au regard des mesures conservatoires et des pièces dont dispose Artprice, cette dernière souhaite privilégier un règlement amiable et rapide plutôt qu'une expertise. Ce dysfonctionnement majeur a détruit définitivement 23 Teraoctets de données. Le fournisseur défaillant est d'autant plus en faute que le système global que possédait Artprice avait en lui-même plusieurs systèmes de sauvegarde. Des poursuites indemnitaires seront probablement engagées. Grâce à la prévoyance d'Artprice, qui a très vite vu l'impossibilité pour ledit fournisseur de proposer une solution pour venir à bout desdits dysfonctionnements. Artprice a pu, de manière indépendante, avec des moyens engendrant des frais très conséquents, sauver ses données.

Néanmoins, Artprice émet un risque qu'une partie importante des logs comportementaux ou de données informatiques propres au data mining ou big data aient été corrompus et/ou détruits dans le

cadre de ce sinistre majeur, notamment, sur une des briques principales où le système d'exploitation Pillar déclare que 23 Teraoctets sont corrompus et/ou impropres à la production.

4.3.3) Risques liés aux évolutions technologiques

Internet, par sa croissance exponentielle et la convergence des médias (télécom, télévisions hertziennes et numériques, téléphones mobiles, Smartphone, GPRS / UMTS, 4G...), ne permet pas de définir le média qui dominera le marché de l'Internet. A ce titre la société Artprice est susceptible de modifier sa politique de R&D, marketing et commerciale, en fonction du ou des médias qui s'imposeront sur le marché de l'Internet.

Pour mémoire, l'analyse des risques développée dans le prospectus d'introduction du 21 janvier 2000 émettait déjà les risques suivants : " une très grande partie du chiffre d'affaires prévisionnel est liée au développement de la technologie WAP / GPRS / UMTS qui est susceptible de prendre du retard dans son déploiement et/ou dans son acceptation par les opérateurs télécom et/ou l'adoption de ces technologies et formats par les professionnels et le grand public. A ce jour, aucun accord avec un opérateur GPRS / UMTS sur les modalités de rémunération n'a encore été signé par la société Artprice. Le retard colossal du GPRS / UMTS a impacté de manière très importante le C.A. d'Artprice".

Les évolutions rapides des technologies de transmission des données et leur imprévisibilité peuvent représenter un danger de non-compatibilité avec les options technologiques prises par une société qui base son développement sur Internet.

Il existe un risque que, notamment, les banques de données d'Artprice, sa Place de Marché Normalisé soient contrariées par des conflits de normes telles que Chine/USA, pour les réseaux 3G, 3G+, HSPA+, 4G, LTE, LTE Advanced et 5G, ainsi que le passage à la norme IPV6 qui n'est pas compatible, en voie descendante, avec l'IPV4. De plus en plus d'Etats, pour des raisons de sécurité intérieure, modifient les normes internationales de l'Internet par des systèmes propriétaires faisant de leur Internet national un véritable Intranet filtré. Il existe donc bien un risque que le calendrier, où Artprice vise la fonction kiosque payante chez les opérateurs en 4G, puisse prendre un retard important.

4.3.4) Risque sur le modèle économique de la 4G, LTE et LTE advanced

Le développement du réseau 4G permettra à l'horizon 2015 de nouvelles sources de monétisation pour le groupe. En effet, le déploiement du réseau mobile 4G et 4G LTE (déjà implanté en Asie et à New York) va permettre au groupe de développer un service d'abonnement à un kiosque d'informations pour un montant compris environ entre 2,5 € à 10 € par mois (ce dernier tarif s'appliquera aux professionnels, le premier au grand public). Ce service est rendu possible sachant que les opérateurs Télécom sont désireux de monétiser leurs réseaux 4G, LTE, sources d'énormes investissements. A contrario des banques qui se déclarent totalement incompétentes pour le micro-paiement, ce type de micro-paiement permettant d'atteindre un marché de masse de plusieurs millions de clients en peu de temps car développé et poussé par les opérateurs de téléphonie mobile qui savent parfaitement prélever depuis toujours ce type de micro-paiement à leurs clients et reverser entre 75 et 80 % aux fournisseurs de contenus.

Pour Artprice, en complément du développement des technologies, qui offre le support (smartphone et tablette) nécessaire à l'accès à une information exploitable en tout lieu, la 4G et la 4G LTE et 5G permettront d'assurer une fluidité du contenu de l'information auprès de ses clients abonnés. Ce qui

était impossible à réaliser avec un mode 2G et 3G dont la structure n'est pas initialement programmée pour les datas. Or, la nature nomade et fortunée des clients du Groupe adhère à ce type de service de l'Internet mobile qui constitue déjà plus de 35% des consultations des clients du groupe en 2012, et dont l'essor du service kiosque devrait rapidement porter ce taux, à terme, à 80%.

Aussi, Artprice a visiblement anticipé cette opportunité en re-développant l'intégralité de ses banques de données et ses infrastructures réseaux pour répondre simultanément à trois enjeux majeurs : 1/ brique logicielle pour le micropaiement 2/ mise en place du Load Balancing et 3/ le passage ipv6. Le passage Ipv6 est préconisé par Verizon USA pour utiliser son réseau 4G LTE. En effet, le réseau 4G appelé aussi LTE (Long Term Evolution) et LTE Advanced vont permettre à Artprice une multitude d'actes tarifaires qu'il était impossible de réaliser en mode 2G ou 3G. Aussi, il est prévu dans le cadre d'une fonction kiosque avec les opérateurs télécom, un coût à la minute, aux Mo, ou au prélèvement mensuel automatique (via un abonnement téléphonique) mais pour cela il est nécessaire d'héberger des briques logicielles émanant des banques de données d'Artprice, au cœur des salles machines des grands opérateurs internationaux (dont une partie essentielle restera évidemment encryptée sur les serveurs d'Artprice).

La politique d'Artprice, dans un souci d'une gestion cohérente, est de nouer des accords 4G payants avec un maximum de 20 opérateurs au niveau mondial. De ce fait, Artprice souligne le risque que certains pays de taille réduite ne soient pas couverts par l'application 4G/Artprice.

Il faut préciser que la société Artprice a, par sa maison mère, le Groupe Serveur, une expérience incomparable en matière de banques de données professionnelles payantes par kiosque, depuis 1985 (fonction X25/Télérel) avec, de plus, une expérience appliquée sur le 3617 Artprice qui, pendant des années, a très bien fonctionné à 5,57 F/Min (0,85 €/min) depuis 1992. Cependant, Artprice ne peut en aucun cas être garant d'une quelconque projection économique, comptable et financière de par le fait que les grands opérateurs internationaux, avec qui il travaillera, ont chacun une approche marketing différente, une infrastructure informatique propriétaire et des CGV, entre éditeur de contenus (Artprice) et opérateur, spécifiques à chacun. Dans ce cadre, Artprice, bien qu'ayant une expérience de plus de 25 ans de kiosque payant en micropaiement sur réseau analogique puis numérique, ne peut garantir qu'il retrouvera des paramètres communs avec lesdits opérateurs. Artprice met en garde contre notamment d'éventuels problèmes rencontrés avec les infrastructures informatiques propriétaires où Artprice veut néanmoins assurer la sécurité de ses banques de données qui seront obligées, de par le système kiosque, d'être toute ou partie au cœur des salles informatiques des opérateurs de téléphonies mobile. De même, sur certains opérateurs internationaux, le marketing des services et produits proposés par Artprice sur le réseau de l'opérateur doit faire l'objet d'un accord préalable (ex : Apple Store/Apps pour iPad et iPhone) qui est susceptible de ne pas être conforme aux règles marketing d'Artprice.

De plus, il n'est pas exclu que les opérateurs demandent de prendre en charge un certain nombre de frais fixes, hors leurs commissions qui se situent entre 15 à 30 %. Ces frais seraient, entres autres, l'encapsulation des données Artprice dans le service datas 4 G de l'opérateur ou bien une participation financière pour être en pool position dans les moteurs de recherche propriétaires de l'opérateur de téléphonie mobile (ex : Artprice sort en premier dans la section Art).

Enfin, bien que la 4G, LTE, avec le système de kiosque micro-paiement, soit très proche, d'un point de vu marketing et industriel, du X25, télérel, numéros surtaxés, Artprice ne peut garantir que les consommateurs potentiels adhèrent à sa politique tarifaire et/ou sa manière de présenter ses produits et services sur des terminaux de 5 à 7 pouces.

Par ailleurs, la 4G est soumise, dans chaque pays, à la concession et/ou la cession de fréquence appartenant soit à l'état soit à l'armée. Artprice a pu constater que certains pays, dont la France, ont

pris des retards importants de par les mises aux enchères des fréquences par les Etats qui ont donné suite à de violents contentieux entre opérateurs télécom paralysant, de fait, le déploiement initialement prévu des opérateurs. Enfin, l'Union Internationale des Télécommunications a défini la 4G avec des valeurs précises pour les voies montantes et descendantes en termes de débits, néanmoins, différents opérateurs offrent une 4G qui, en réalité, ne correspond pas au cahier des charges de l'UIT et sont susceptibles de retarder des opérations marketing du fait que le consommateur final considère que son opérateur ne lui fournit pas une véritable 4G.

De manière plus générale, chaque pays constituera pour Artprice un marketing "glocal", à savoir une approche globale et mondiale, comme l'est Artprice actuellement, avec des spécificités locales pour respecter la culture de l'opérateur et de ses clients.

4.3.5) Risques liés à la mise en ligne des résultats par les Maisons de Ventes

Les maisons de ventes commencent à mettre leurs résultats et calendriers sur Internet. Ce phénomène peut constituer un danger pour l'activité d'Artprice.

Dans un premier temps, la quasi-exhaustivité et consolidation mondiale des résultats de ventes d'Artprice donne une première valeur ajoutée.

D'autre part, les indices de Art Price Index prennent la relève pour se substituer aux données primaires.

La banque de données Artprice peut, grâce aux indices économétriques, valoriser de manière importante toutes ses données antérieures, la modélisation des indices Art Price Index ne font que s'affiner tant par le nombre de données que la durée sur laquelle elles s'inscrivent.

Un risque très marginal existe pour la société Artprice que des maisons de vente décident de créer une banque de données les fédérant pour concurrencer la société Artprice.

Néanmoins il existe une forte rivalité entre les maisons de ventes aux enchères, petites et grandes, sur leurs segments respectifs, ce qui peut constituer un frein à former un corps économique unique qui mettrait à disposition des ressources communes au sens d'un GIE (Groupement d'Intérêt Economique) (Il existe environ 4500 maisons de ventes aux enchères, de toutes tailles et de toutes nationalités). Ainsi, il devient alors difficile d'imaginer une banque de données commune à chacune des maisons de ventes aux enchères qui viendrait contribuer à enrichir quotidiennement avec ses résultats de vente cette base.

De même, pour la production d'indices, " l'expérience controversée du Times Sotheby's Index permet de comprendre aisément que les maisons de ventes aux enchères en présence sur le marché de l'art semblent avoir une réelle difficulté à se fédérer ou imposer un quelconque indice quelle que soit leur taille " (rapport sénatorial sur le marché de l'art n°330/1999, Commission des Finances).

L'existence des livres de cotes internationaux depuis plus de 30 ans a toujours été considérée par les maisons de ventes aux enchères comme un atout plaidant en leur faveur. Leur unique préoccupation depuis environ 30 ans étant d'éviter la profusion d'une multitude de banques de données leur entraînant un surcroît de travail pour leurs études et une diminution de la crédibilité des prix.

Artprice a conclu un contrat historique avec l'ADAGP, pour tout pays et tout droit de reproduction en contrepartie du règlement, par Artprice à l'ADAGP, de tous les droits d'auteur. A ce jour, Artprice fait partie des 5 principaux clients contribuant à la reversion de droits aux auteurs ou ayants-droit, sociétaires de l'ADAGP.

4.3.6) Risque de prétendue revendication de droit d'auteur sur les catalogues de ventes des Maisons de Ventes :

Il existe un infime risque potentiel de prétendue revendication de droit d'auteur des Maisons de ventes sur leurs catalogues de ventes aux enchères, alors que ces derniers ne sont pas des œuvres de l'esprit susceptibles de protection par le droit d'auteur comme l'a d'ailleurs confirmée la célèbre Troisième Chambre du Tribunal de Grande instance de Paris (qui traite exclusivement, dans le cadre de ses quatre sections, des affaires de propriété intellectuelle et dont, à ce titre, les décisions font autorité en la matière), dans ses jugements dans les procédures nous ayant opposés à 5 maisons de ventes.

Pour mémoire, depuis la création de la société, Artprice a une ligne de défense conforme aux textes et lois en vigueur en France, en Europe, en Asie et aux USA sur la propriété littéraire et artistique.

Depuis fin août 2007, à titre accessoire, Artprice a ouvert un nouveau service au sein de ses bases de données : le service Artprice Images(R). Elle propose l'accès, par lot et par artiste, aux informations relatives aux œuvres d'art vendues aux enchères publiques sur le territoire national et international, de 1700 à nos jours, service dénommé << Artprice Images >>, pour lequel elle paye des redevances auprès de l'ADAGP, société française de gestion collective dans les arts visuels représentant 43 sociétés de droits d'auteur dans différents pays.

Ainsi, Artprice Images reproduit l'objet mis en vente ou déjà vendu et fait figurer à sa droite le prix au marteau, l'estimation, la discipline concernée, la technique utilisée, la date de vente, le lieu de vente, les dimensions de l'objet, la maison de vente, la date de création de l'œuvre, le numéro du lot, les signes distinctifs et le numéro de la page du catalogue sur laquelle il est possible de visualiser l'objet.

Il est à noter qu'Artprice figure parmi les principaux payeurs de droit de reproduction à l'ADAGP. Les journaux internationaux présentent cet accord comme un véritable succès conciliant respect des droits de reproduction et mondialisation de l'information sur le marché de l'art, assurant une rémunération importante aux auteurs, ou à leurs ayant-droits, membres sociétaires de l'ADAGP.

Artprice rappelle, entre autres, qu'au titre du décret n°81-255 du 3 mars 1981 tel que modifié par le décret n°2001-650 du 19 juillet 2001, le catalogue de vente aux enchères n'était qu'un document informatif et non original, donc non créateur de droit d'auteur. De plus, les maisons de ventes sont bien conscientes que leurs catalogues ne relèvent pas du droit d'auteur puisqu'elles choisissent délibérément d'en soumettre la vente au taux normal de TVA, au lieu du taux réduit de 5,5 % s'appliquant aux ouvrages transcrivant une œuvre de l'esprit (art. 278 bis, 6ème du Code général des impôts).

En effet, dans la mesure où le Code Général des Impôts donne le libre choix aux producteurs de catalogues d'opter pour la TVA à taux réduit, en cas de droit d'auteur, ou pour la TVA à taux normal en cas d'absence de droit d'auteur, c'est en toute connaissance de cause que toutes les Maisons de Ventes ont choisi pour le taux normal et ont donc reconnu, malgré le surcoût que cela engendre pour leurs clients, que leurs catalogues n'étaient pas des œuvres de l'esprit.

Ce choix est d'ailleurs conforme à la doctrine fiscale qui exclut expressément du bénéfice du taux réduit, les catalogues dépourvus de contenu créatif et dont la finalité essentielle est la vente des produits présentés et parmi ceux-ci, les catalogues de ventes aux enchères publiques (bulletin officiel des impôts numéro 82 du 12 mai 2005, NAK 12).

De même, il existe une multitude de travaux de juristes, textes réglementaires, décrets et ordonnances, codes de déontologie, règlement ordinal, qui définissent clairement le catalogue de ventes, appelé plaquette de ventes, comme un banal outil d'aide à la vente publique dont la seule fonction est d'assurer la publicité légale des ventes aux enchères publiques. Quelles que soient les périodes, que ce soit avant la réforme de 2000 et le décret de 2001, mais aussi après la réforme, invariablement, le catalogue de ventes, intitulé plaquette de ventes, est intrinsèquement et volontairement dépourvu d'originalité tel que le prévoit le législateur.

Au contraire, l'activité d'Artprice promeut ces dernières grâce au process industriels qu'elle a mis en place et dont les données en résultant sont couramment utilisées par les maisons de vente pour l'élaboration de leurs propres catalogues de vente.

Cette démarche juridique innovante démontre qu'Artprice a toujours mis un point d'honneur à respecter le droit de représentation et le droit de reproduction des auteurs. La démarche d'Artprice est régulièrement citée en exemple par les différents Ministres en exercice et répond pleinement au souhait du Ministre de la Culture sur la rémunération du droit d'auteur à l'heure d'Internet.

À la différence de ce qu'offrent les maisons de ventes aux enchères qui se contentent de proposer au téléchargement leurs propres catalogues gratuitement sur leur site Internet sans contrepartie, Artprice démembre ces catalogues afin d'en analyser les données selon un process industriel spécifique puis inclut les données qui ont été analysées dans plusieurs champs variables constituant des banques de données originales sur lesquelles une protection s'exerce au titre du droit sui generis.

Elle les met en ligne accompagnées de commentaires de ses propres rédacteurs historiens couplées ou raccordées à ses bases biographiques propriétaires et à ses données indicelles uniques au monde et protégé au titre du Code de la propriété intellectuelle.

L'ensemble des process industriels d'Artprice est déposé et protégé par l'A.P.P. (Agence de Protection des Programmes). Ces process industriels normalisent le marché de l'art (ID artiste, ID œuvre, ID catalogue raisonné, ID bibliographie, ID estimation/économétrie...).

Ce savoir-faire unique au monde est parfaitement expliqué dans la vidéo en 5 langues qui décrit Artprice : <http://web.artprice.com/video/>

Le besoin pour les Maisons de Ventes de souscrire un abonnement chez Artprice est vital pour elles (toutes tailles économiques confondues) pour la bonne et simple raison qu'Artprice, en sa qualité de leader mondial, dispose de la banque de données la plus complète qu'il existe concernant l'information sur le marché de l'art mondial et comprenant, notamment, les données relatives aux artistes et leurs œuvres d'art comme aucune autre base de données dans le monde ne possède.

Artprice a procédé durant plus de douze ans à de nombreux rachats de Maison d'Editions de livres de cotes à travers le monde, créées, la plupart, entre 1970 et 1987.

Artprice n'a jamais consenti ou concédé, de manière contractuelle, à ces maisons de vente, ni aux experts et/ou sapisateurs agissant pour le compte de ces maisons de ventes, la moindre autorisation ou capacité juridique à contourner les conditions générales de vente ou les données protégées par Artprice, tant par le droit d'auteur que par le droit sui generis des bases de données.

Le droit sui generis (L341-1 et suivant du C.P.I.) a été prévu en Europe et en droit interne pour protéger l'investissement substantiel des bases de données (financier, matériel et/ou humain)

qu'implique une telle entreprise. La protection est accordée au producteur de la base. Elle permet d'interdire l'extraction et la réutilisation de la totalité ou d'une partie substantielle de la base.

La violation du droit sui generis est sanctionnée dans les mêmes termes que le délit de contrefaçon. Artprice a régulièrement fait condamner des tiers pour l'utilisation non contractuelle de ses bases de données. Pour information, les commissaires aux comptes d'Artprice attestent que plusieurs millions d'euros ont été investis par Artprice afin d'exploiter sa banque de données *Artprice Images*.

En cas d'utilisation de la base de données d'Artprice pour produire un catalogue de vente, sans accord contractuelle venant se subroger aux Conditions Générales de Ventes, la Maison de Vente viole les conditions générales de vente d'Artprice et, à ce titre, Artprice, sur le fondement, notamment, du droit sui generis et du droit d'auteur, est, le cas échéant, en mesure de faire valoir ses droits à l'encontre des maisons de ventes. Artprice ramène la preuve d'un véritable process industriel avec une arborescence, un thesaurus et une ergonomie qui font l'objet de dépôts réguliers auprès de l'APP (Agence de Protection des Programmes).

Les conflits qu'a connus Artprice au cours de ces années n'ont jamais excédé 5 Maisons de Ventes, sur les 4500 avec lesquelles Artprice travaille depuis plus de 25 ans.

Ces prétentions à détenir un droit d'auteur sont extrêmement marginales et résultent le plus souvent de manœuvres stratégiques et/ou de manœuvres intentionnelles et /ou parfois de malentendu.

Enfin, Artprice, ayant jusqu'alors gagné l'ensemble de ses procès, a pour politique de faire une demande reconventionnelle à l'égard de la Maison de Vente pour le préjudice qu'elle a subi.

4.3.7) Risques liés à l'émergence de données gratuites

La société Artprice considère comme un risque important l'émergence de bases de données gratuites sur les résultats de ventes aux enchères publiques d'œuvres d'art. Les différents modèles économiques de l'Internet sont totalement imprévisibles.

La société Artprice, en reprenant l'analyse des grandes agences d'informations primaires, considère comme hypothèse qu'une donnée est pertinente lorsque l'achat de cette dernière (entre 1 à 50 dollars pour connaître le prix ou les indices économétriques d'un artiste sur Artprice) peut permettre de réaliser une plus-value potentielle importante vis à vis de l'achat de la donnée.

Cette analyse de la pertinence de l'information permet d'établir un prix de vente comme valeur de référence.

Une partie des clients d'Artprice (officiers ministériels, compagnies d'assurances...) recherche une valeur incontestable ou une valeur vénale de l'œuvre d'art. A ce titre une donnée gratuite ne pourra leur permettre d'appeler en garantie le producteur de la banque de données gratuite sur Internet. De plus, l'ensemble de la presse anglo saxonne et Européenne s'oriente de plus en plus vers des modes payants (unité et /ou abonnement) confortant ainsi le credo d'Artprice dans son document d'introduction de 1999 dans le chapitre 4 perspectives 2000/2010.

4.3.8) Risques de dépendance à l'égard des Maisons de Ventes aux enchères

La société Artprice expose le risque que des maisons de ventes aux enchères considèrent que leur contribution à la banque de données Artprice mérite rémunération où échange valeur marchandise.

Un travail relationnel est effectué de manière régulière avec toutes les maisons de vente qui voient manifestement en Artprice une agence d'information primaire impartiale dont les informations fiables sont servies en ligne avec une consolidation des données sur la quasi-intégralité de la profession.

L'analyse des courriers, échanges verbaux, écrits et visites au cours de ces 40 dernières années (de part les filiales d'Artprice créée en 1970 FVW France, 1975 Sound View Press - Usa) confortent la société Artprice dans la relation favorable qu'elle a bâtie avec les maisons de ventes aux enchères. Cette relation est basée principalement sur un service réciproque sans ambiguïté ni distinction particulière selon la taille de la maison de ventes aux enchères où cette dernière a pour charge d'envoyer son catalogue et ses résultats de ventes ; en réciprocité, la société Artprice effectue un travail de collecte, traitement, enrichissement, diffusion de ces données à travers le monde en allant dans le sens du marché de l'art où la transparence des prix ne peut se situer que dans la publication des résultats de ventes aux enchères d'art.

4.3.9) Risques liés à la collecte des résultats de ventes aux enchères en ligne par Artprice

L'émergence de nouvelles maisons de ventes aux enchères sur l'Internet pour des ventes aux enchères d'art amène Artprice à collecter et traiter leurs résultats selon les critères éditoriaux d'Artprice.

Un risque existe dans le postulat de bonne foi qu'Artprice leur accorde après examen par la rédaction. Les maisons de ventes aux enchères traditionnelles présentent des gages de déontologie et de pérennité supérieurs aux nouvelles maisons de ventes aux enchères en ligne.

La société Artprice estime néanmoins qu'elle se doit de collecter cette information afin de restituer une image sincère du marché de l'art aux enchères.

4.3.10) Risques liés à la mise en place par Artprice des “Annonces ” et “ Artprice store ” constituant la Place de Marché Normalisée de Fine Art®

La mise en place des “Petites Annonces ” et “ Artprice store ”, produits constituant la Place de Marché Normalisée de Fine Art depuis 2005, ainsi que l'extension de cette dernière, depuis le 18 janvier 2012, aux enchères ne devrait pas augmenter les risques de contentieux intenté à l'encontre de la société Artprice par les titulaires des droits sur les œuvres objets d'une annonce sur le site d'Artprice. En effet, comme Artprice l'indique dans ses conditions générales d'utilisation des annonces, le passage d'une annonce sur la Place de Marché Normalisée® d'Artprice par un vendeur ou par un acheteur ne peut en aucun cas être interprété comme une garantie d'Artprice.com sur l'authenticité ou l'origine de l'œuvre d'art vendue. Artprice.com n'intervient pas dans les transactions entre acheteurs et vendeurs. De ce fait, elle n'exerce aucun contrôle sur la qualité, la sûreté ou la licéité des objets répertoriés, la véracité ou l'exactitude dans les annonces mises en ligne, la capacité des vendeurs à vendre lesdits biens ou services ni la capacité des acheteurs à payer lesdits biens ou services.

Artprice.com (ainsi que ses filiales et les sociétés du groupe, ses mandataires sociaux, dirigeants et salariés) est donc dégagée de toute responsabilité en cas de litige pour toute réclamation, et tout dommage présent ou futur, présumé ou non, constaté ou non, résultant de manière directe ou indirecte de ces annonces.

Les conditions générales d'utilisation des annonces, que ce soit à prix fixe ou aux enchères, ne créent aucun lien de subordination, de mandat, de société en participation, d'entreprise commune, de relations franchiseur/franchisé ou employeur/employé, entre Artprice.com et le vendeur et/ou acheteur.

La responsabilité d'Artprice.com ne saurait être retenue du fait du contenu des sites vers lesquels peuvent pointer des liens hypertextes figurant sur son site.

Ainsi, bien que minime, la prise en compte du risque lié à la mise en place de ces produits relève du seul principe de prudence de la part d'Artprice.

4.3.11) Risques liés à l'informatique d'Artprice

Salle machines

Artprice dispose de 2 salles blanches dont une principale entièrement sécurisée :

Alimentation électrique ondulée, onduleurs redondant et groupe électrogène 300KWA

Climatisation redondante avec trois systèmes autonomes.

De même, par le Load Balancing, d'autres salles blanches vont abriter les banques de données d'Artprice en France comme en Asie avec un niveau de sécurité très important, ces datas center étant gérés par des opérateurs internationaux.

Risques intrusion

- Accès sécurisé contrôlé par badge de l'ensemble des salles machines et bureaux. Volet blindé à l'entrée de la salle machine.
- Coffre ignifuge,
- 27 caméras numériques stockent en temps réel sur 7 jours l'intégralité des mouvements dans les zones critiques et les zones d'accès. Chaque zone d'accès est pilotée par des pylônes infrarouges, capteurs d'hyper fréquence et badges de sécurité hiérarchisés mémorisant les 7 derniers jours. Le stockage en banques de données des caméras numériques ainsi que le contrôle d'accès font l'objet d'un dépôt à la CNIL.

De surcroît une présence humaine, en sus des moyens décrits au présent paragraphe, est constante 24h/24, 365 jours par an.

Risques incendie

La salle machines centrale possède des bombonnes de gaz FM 200 Cerberus groupe Siemens, qui déclenchent un gaz non toxique neutralisant toute forme de combustion ainsi que des détecteurs optique et fumées.

Risques d'interruption des réseaux accédant à Internet

Artprice, dispose aujourd'hui d'une bande passante multi-opérateurs, en BGP4 associant des fibres optiques propriétaires ainsi que des liaisons spécialisées en secours et des salles machines redondantes.

Les équipements réseaux nécessaires à l'usage de cette connexion, sont sécurisés, redondants ou disponibles en secours.

La capacité d'Artprice à basculer d'un opérateur à l'autre en cas d'indisponibilité temporaire, à gérer elle-même les différentes parties constituant son cœur de réseau, garantit les meilleures disponibilités du service.

La disponibilité de la connexion, ainsi que sa qualité sont surveillées en permanence par des administrateurs réseau dédiés.

La capacité actuelle permet d'encaisser les pointes de trafic souvent très élevées même avec des reportages T.V. à caractère international à des heures de pointe (Europe, USA, Asie).

Il existe un risque pour lequel les principaux opérateurs mondiaux soulignent l'extrême gravité, à savoir, la gratuité établie depuis la naissance d'Internet de la Bande passante entre les grands opérateurs internationaux qui est remise en cause par certains acteurs et/ou fournisseurs de contenus et/ou d'organismes gouvernementaux. Dans un pareil cas, le coût, pour Artprice, de la bande passante Full IP pourrait subir des variations à la hausse ou à la baisse très importantes.

Risques d'interruption des réseaux de production

Le système de production est constitué d'un parc de centaines de machines et d'une trentaine de serveurs principaux, avec un SAN d'une capacité de 700 To avec des salles répliquantes de même capacité.

Le rôle de ce réseau est d'alimenter en permanence et de manière protégée, les banques de données Artprice.

Ce réseau est lui même constitué de différentes zones, chacune de ces zones étant classifiée par niveau de sécurité, les accès aux différentes zones sont gérés par un firewall.

4.3.12) Risques sur les logiciels

Artprice développe elle-même ses logiciels en œuvre de collaboration avec Thierry EHRMANN en s'appuyant sur sa cellule développement. Les technologies utilisées varient en fonctions des objectifs à atteindre. Les logiciels développés sont des services web, banques de données et des applications de saisies Intranet fonctionnant sur des modèles client serveur. L'ensemble de ces logiciels (sources), banques de données et organisations contextuelles des données font l'objet de dépôts réguliers à l'APP/IDDN, notamment au regard du droit sui generis propre aux bases de données. Artprice fait aussi usage de logiciels originaux (APP/IDDN) développés par Groupe Serveur et Thierry Ehrmann, dans le cadre d'une œuvre de collaboration, et/ou par Thierry Ehrmann, en qualité d'auteur principal.

Les principaux serveurs sont sous Debiane (système Linux) permettant ainsi un accroissement de la sécurité en matière de malveillance ainsi que des coûts de développement très inférieurs à des O.S. propriétaires. De même, la communauté Linux constitue le meilleur support informatique à ce jour pour suivre l'évolution Internet. Thierry EHRMANN, en tant qu'auteur principal, intègre systématiquement l'O.S. Linux dans toutes les applications futures ou en cours de réécritures.

La maîtrise complète des logiciels exploités permet, entre autres de surveiller en permanence la qualité du service fournis, d'être capable de corriger tout type de problème, matériel, logiciel dans un délai très court sans être tributaire de SSII ou d'infogérance. Les seuls contrats informatiques sont des contrats de maintenance de matériels sur site avec les délais d'intervention les plus courts selon les constructeurs.

4.3.13) Risques de pertes de données (Backup)

Les parties critiques du système d'information (banques de données), ne pouvant pas souffrir de perte d'information, sont répliquées en temps réel sur différents serveurs.

Le système dans sa globalité fait l'objet de sauvegarde quotidienne, ces sauvegardes sont ensuite mises au coffre ignifugé sur place, et, par ailleurs, mises en coffre distant. Les deux salles machines sont dans des bâtiments différents à des niveaux distincts.

Chaque élément matériel ou logiciel est soit redondant, soit dispose d'un secours prêt à l'usage. Ceci garantit, en cas de sinistre, un redémarrage dans un temps minimum.

4.3.14) Risques de piratages des cartes bancaires

Le système de paiement utilisé actuellement est de type SSL (système de cryptage). Par sécurité la société Artprice ne fait pas transiter les numéros de carte de crédit par ses plates-formes technologiques.

De manière transparente, l'utilisateur d'Artprice, quelle que soit sa nationalité, se voit proposer quatre plates-formes :

Groupe ATOS, leader européen du paiement électronique, société française résidant dans la région lilloise.

OGONE (dont les parts de marché en Europe sont significatives).

Paypal, leader américain de la banque électronique en ligne racheté par le Groupe E-Bay.

Cybermut, plate forme électronique de paiement du Crédit Mutuel,

Dans cette configuration Artprice ne détenant jamais les coordonnées bancaires de ses clients ne peut être victime d'un détournement de ces dernières.

4.3.15) Risques de virus informatiques et attaques par Déni de service et/ou DDOS

Concernant les virus, l'intégralité des serveurs frontaux ouverts au public, les postes informatiques de production et les postes bureautiques sont protégés par des logiciels anti-virus et remis à jour régulièrement.

Néanmoins, la société Artprice ne peut être tenue responsable d'actes de guerre, de catastrophe naturelle, du fait du prince ou de fait exogène à la société Artprice et ses compétences.

Il existe un risque qu'Artprice soit victime d'attaques informatiques, notamment par le biais d'un DDOS, appelé couramment Deni de Service qui a pour but de paralyser des serveurs à l'aide de centaines de millions de requêtes fictives/seconde. Ces attaques ont paralysées les grandes compagnies de l'Internet comme Google, Ebay, Facebook, MySpace, les organismes gouvernementaux américains et de grandes banques continentales. A ce jour il n'existe pas de parade absolue à ce type d'attaque, néanmoins, Artprice a mis en place l'ensemble des moyens permettant de contrer au mieux ces éventuels risques.

La société Artprice a connu un Deni de Service en mode DDOS en juin 2009 sur lequel elle a longuement communiqué de manière officielle sur le site Actusnews, prestataire homologué par l'AMF. (Voir les 3 communiqués officiels des 5, 9 et 30 juin 2009 et le paragraphe « litiges » des documents de référence et rapports financiers d'Artprice).

4.3.16) Risques liés au personnel et aux mandataires sociaux d'Artprice

La société Artprice ne peut garantir la pérennité du personnel. Bien que l'organisation interne d'Artprice soit très influencée par le concept d'équipe, il existe un degré de dépendance sur certains individus.

Thierry Ehrmann, Président Directeur Général doit être mentionné au premier rang. Ses nombreuses années d'expérience en tant qu'éditeur de banques de données et de connaissance de l'Internet et du marché de l'art sont des atouts fondamentaux pour Artprice ainsi que ses relations avec de nombreux acteurs du marché ainsi que l'ensemble des grands comptes d'Artprice. Son activité de sculpteur plasticien l'a amené sur plus de 1 827 reportages de presse économique et audiovisuelle à expliquer le pourquoi du fondement d'Artprice et de la cohérence entre son statut de sculpteur plasticien et celui de Président en exercice avec son cursus de juriste. A ce titre, il existe un risque certain qu'une grande partie du fonds de commerce d'Artprice soit attaché "intuite personae" à sa personnalité au fil de ces décennies (biographie Who's who in France 2012-2013 : <http://goo.gl/weOxm>)

Thierry Ehrmann est aussi sculpteur-plasticien depuis presque 30 ans et régulièrement inscrit aux sociétés de droit d'auteurs, ce qui lui permet d'avoir une très bonne connaissance de la communauté artistique, notamment auprès des artistes dans le cadre de la défense de leurs droits. Depuis 16 ans dans Artprice, il est l'auteur unique et le rédacteur principal des contrats relatifs, notamment, à la propriété intellectuelle. Certains de ces contrats sont considérés comme des œuvres de l'esprit par leur aspect novateur entre les NTIC et le Code de la Propriété Intellectuelle.

L'intervention de Thierry Ehrmann se situe également dans ses commentaires d'auteurs sur le marché de l'art publiés dans la presse internationale. Il est le principal créateur et auteur de la place de marché normalisée à prix fixe et/ou aux enchères, des nouveaux indices, des visuels, logos et baseline du Groupe Artprice. Il définit personnellement l'organisation contextuelle des banques de données du Groupe Artprice. Il existe donc un fort degré de dépendance de par ses différentes interventions en qualité d'auteur unique et/ou principale et au titre de ses œuvres de l'esprit.

De même, Thierry EHRMANN est atteint d'une pathologie génétique, incurable, découverte en 1978 (P.M.D. selon les critères médicaux DSM-IV classée par la CPAM en A.L.D. 30) lui permettant toutefois d'assurer sereinement l'ensemble des actes de gestion tels que définis au présent paragraphe. En cas d'éventuelle aggravation de cette dernière et/ou une hospitalisation passagère, Madame Nadège EHRMANN, co-fondatrice et ex-P.D.G d'Artprice, actuellement Secrétaire Générale d'Artprice, a toute la capacité juridique et le pouvoir, le cas échéant, pour se substituer en lieu et place de Thierry EHRMANN le temps nécessaire.

L'une des obligations principales d'Artprice vis à vis de Thierry EHRMANN, est de respecter le droit commun de la propriété intellectuelle et, notamment, le droit moral des œuvres de l'esprit de Thierry EHRMANN qui est, conformément à l'article L 121-1 du CPI, attaché à sa personne, perpétuel, inaliénable et imprescriptible. Il est transmissible à cause de mort aux héritiers de l'auteur.

De même, les logiciels du Groupe Artprice sont produits soit en œuvre de collaboration avec ce dernier soit par Thierry Ehrmann comme auteur unique. La société Artprice a comme obligation, entre autres, de respecter le droit au respect de l'œuvre au titre de l'article L121.1 du CPI. Enfin, Thierry Ehrmann possède depuis 16 ans une connaissance particulière des algorithmes de Google, de l'ingénierie des moteurs de recherche en général et de la connaissance des metabanques de données. Thierry Ehrmann développe en sa qualité d'auteur unique ou co-développe avec Artprice des logiciels originaux liés aux accords contractuels entre Artprice et Google principalement pour Google Premium. Thierry Ehrmann organise personnellement la stratégie du groupe Artprice avec

Google USA et certains metas moteurs avec la mise en place expérimentale de recherche sur le web sémantique. La concentration de ce savoir principalement entre les mains d'une seule personne est légitimée car elle entraîne des décisions de gestion que seul le Président a capacité de prendre, notamment de consacrer jusqu'à 70 % des ressources des salles machine à Google/et ou de décider de modifier la structure des bases de données pour introduire des metadonnées afin d'assurer une suprématie loyale et en dehors de tout abus de position dominante sur les concurrents dans le secteur dans lequel la société opère.

Il est toutefois important de préciser que la société Artprice détient sa marque et l'ensemble des DNS qui sont cités au prospectus d'introduction du 21 janvier 2000 dont Artprice.com. Elle possède naturellement l'actif du contenu de ses banques de données. De même, elle possède l'intégralité des éléments d'actif de toutes ses filiales et/ou éléments d'actif rachetés dans le cadre de sa croissance externe.

Dans l'hypothèse où Thierry Ehrmann souhaiterait à l'avenir que la société Artprice le rémunère en tant qu'auteur des œuvres de l'esprit, la société Artprice ferait alors appel au droit commun de la propriété intellectuelle.

D'autres positions stratégiques (informatique, marketing, technologie, process et customer service) sont occupées par un personnel hautement qualifié qui ne peut être remplacé rapidement, notamment Nadège Ehrmann, administratrice, en sa qualité de Secrétaire Générale, responsable de l'ensemble des process industriels et informatiques normalisant les datas et l'enrichissement de ces derniers chez Artprice ; Josette Mey, Directrice du Marketing, responsable des relations auctioneers, grands comptes et journaux internationaux, et plus particulièrement sur la zone Amérique du Nord et Asie du Sud-Est de même elle organise avec l'agence de presse d'Artprice (Artmarketinsight) l'intégralité des échanges, contrat de vente et/ou partenariat avec les médias; Nabila Arify, Directrice Administratif et Financière, responsable de la mise en place et du suivi de contrôles internes et ERP. Par ailleurs, Sydney Ehrmann, membre du Conseil d'Administration et non salarié d'Artprice, a une maîtrise particulière des comptes clients étrangers et, notamment, une connaissance du marché chinois où il établit une relation durable avec les clients et partenaires locaux. A ce jour, une forte dépendance existe sur ce pays qui représente l'avenir du marché de l'art et par la même celui d'Artprice. De même, Kurt Ehrmann, administrateur non salarié d'Artprice, est auteur principal des photos, films et vidéos qu'il réalise pour le compte du groupe Artprice et groupe Serveur, et est responsable de l'archivage numérique du Musée l'Organe, de la Demeure du Chaos, d'Artprice et de la gestion des reportages presse.

4.3.17) Risques liés au marché de l'art

De manière générale, il est possible que le mouvement cyclique du marché de l'art se reflète aussi dans les résultats d'Artprice. En période de récession ou de déflation, Artprice est susceptible d'enregistrer moins de résultats de ventes, ayant pour conséquence une éventuelle chute des consultations payantes.

Dans cette période de récession qui, selon les grands organismes mondiaux tels l'OCDE, le FMI ..., est la pire que le monde a eu à connaître depuis la crise de 1929, le marché de l'Art est susceptible de connaître, lui-même, tant une baisse violente sur le prix des œuvres qu'une éventuelle chute de volume des transactions qui se répercuterait sur les comptes d'Artprice.com.

Il est donc raisonnable d'imaginer que cette crise économique et financière mondiale sans précédent, qui frappe violemment le marché de l'Art, se répercute provisoirement sur le chiffre d'affaires et le résultat d'Artprice en 2012/2013. Artprice a d'ores et déjà réduit ses effectifs et pris les mesures

nécessaires face à la dégradation de la conjoncture mondiale. Depuis juillet 2011, l'ensemble du monde financier et économique considère comme désormais une quasi certitude le fait que le monde retombe dans une récession qui serait supérieure à celle démarrée en 2007. La déstabilisation de l'Amérique et de la France par la dégradation de leur note AAA et le problème structurel des dettes pays, notamment en Europe, peuvent réellement impacter le chiffre d'affaires d'Artprice ainsi que le cours de son titre qui, indépendamment de la vie économique d'Artprice, dépend principalement d'une politique de gestionnaires de fonds travaillant sur des échelles internationales.

4.3.18) Risques géopolitiques

Artprice est indirectement tributaire des relations géopolitiques entre la France et des pays tiers. Une mésentente potentielle entre la France et la Chine, s'il devait se concrétiser, se retrouverait dans les grandes institutions muséales et organismes étatiques. Les particuliers et les professionnels de l'art seraient plus faiblement affectés. Un risque existe aussi, de par la forte implantation d'Artprice en Asie, d'un conflit entre pays asiatiques comme c'est le cas actuellement entre la Corée du Nord et la Corée du Sud. En 2013, le conflit syrien est considéré de manière unanime par les économistes comme susceptible, s'il advenait que les belligérants fassent appel, entre autres, à l'OTAN, les USA, la Russie et l'IRAN, de dégénérer en conflit mondial avec un impact immédiat sur l'économie du monde.

4.3.19) Risques liés aux conséquences d'une catastrophe naturelle et/ou pandémie ou tout autre cas de force majeure

Il existe un réel risque de carences de fourniture de matériels et/ou de prestations de services de la part des fournisseurs et prestataires d'Artprice, tels que DELL, PILLAR ... du fait des conséquences résultant de catastrophes naturelles, comme cela a été le cas suite au Tsunami japonais et aux inondations de Bangkok, à l'arrêt quasi intégrale de toutes les centrales nucléaires japonaises, dont celle de Fukushima où le risque ne cesse de croître, ainsi que la destruction de très nombreuses usines de production hardware. D'ores et déjà Artprice a été obligé de revoir son budget informatique à la hausse pour pallier à cette carence qui est en cours. Il est possible qu'Artprice soit contraint, tant pour ses banques de données, sa Place de Marché Normalisée que son process concernant les enchères par voie électronique, d'acheter de nouveaux équipements qui ne dépendent pas d'une fabrication haute technologie dont une partie des pièces proviendrait du Japon. La société Artprice considère que ce risque est actuel et ne cesse de croître. Pour information, Artprice a connu, du fait des inondations de Bangkok, un retard important de l'ensemble de ses fournisseurs spécialisés en stockage et système d'informations (SAN, NAS...).

Par ailleurs, la société Artprice ayant une activité mondiale, elle peut être perturbée en cas de catastrophe naturelle et/ou de pandémie surtout si ces dernières paralysent l'activité de ses fournisseurs et/ou perturbent celle de ses clients, notamment par l'interruption des voix aériennes principalement entre l'Europe et l'Amérique du Nord (exemple éruption volcanique islandaise perturbant l'espace aérien, centrale nucléaire de Fukushima et Tsunami au Japon).

Comme expliqué dans le document de référence, l'avenir d'Artprice est tourné vers l'Asie qui représente environ 50 % du marché de l'art et qui sera probablement à plus de 70 % en 2015. Il existe un risque réel et scientifique concernant des virus de type "grippe aviaire" tels que l'a été le SRAS qui a paralysé toute l'Asie durant l'année 1997 et effondré des pans entiers de l'économie. En 2013, le virus H7N9 est en train d'effondrer le transport aérien (Les Echos 8.04.13) et les autorités médicales considèrent qu'elles n'ont pas de vaccins pour ce type de pandémie. En pareil cas,

Artprice se verrait dans l'obligation de rapatrier son personnel, travaillant en Asie, en Europe pour cas de force majeure, avec, bien évidemment, les conséquences financières que cela impliquerait de laisser les bureaux et salles informatiques sans personnel.

Néanmoins, à son niveau, la société Artprice, dont l'activité est essentiellement tournée vers l'Internet, a tenté de minimiser les risques de perturbation de sa propre activité du fait des conséquences liées aux événements climatique et pandémique en mettant au point un " plan télétravail " qui permettrait, le cas échéant, d'assurer la continuité de la fourniture de la grande majorité de ses prestations en cas de catastrophe naturelle ou pandémie sous réserve que ses ressources informatiques et le réseau Internet ne soient pas perturbés par les conséquences desdites catastrophes.

Artprice, par les chutes de neige exceptionnelles qui sont tombées en France et ont paralysé l'ensemble du système routier, notamment durant près d'un mois en décembre 2010 et durant quelques jours lors des hivers 2011 et 2012, a pu tester, en temps réel, que le plan télétravail a pleine charge fonctionnait parfaitement sur l'ensemble du personnel. Ceci est un gage de réussite, car toute simulation informatique, quelle qu'elle soit, ne garantit jamais le passage à une mise en exploitation courante.

4.3.20) Risques liés à la non réalisation du modèle économique (liés aux nouvelles technologies de l'information) et au risque de chute de la valorisation qu'elle entraînerait

La société Artprice prévoit une augmentation importante des ventes dans les années à venir. Bien que le modèle économique de la société soit fondé sur des analyses de marchés approfondies, rien ne permet d'assurer que ces prévisions internes se révéleront exactes.

L'expérience de la société Artprice.com, entre autres sur le marché primaire, est encore insuffisante pour pouvoir tirer des conclusions sur la durée nécessaire pour mettre en place cette activité. Si le succès escompté de la société n'est pas atteint dans un certain délai, cela pourrait avoir un effet néfaste sur la valeur des actions en bourse de la société, sur sa situation financière et ses profits.

Il est important de souligner qu'Artprice, depuis 2009, a consacré un développement important pour porter à terme l'ensemble de ses banques de données, Place de Marché, Enchères, produits et services sur l'Iphone, l'Ipad, Androïd et autres Smartphones avec différents OS (Linux Android, Window...). Pour autant, Artprice est dans l'incapacité d'assurer un développement serein sur différents systèmes d'exploitation. Ces derniers, soit du fait de faillites, de conflits en propriété intellectuelle, ou suite à des rachats, peuvent remettre en question la R&D et développements d'Artprice qui, pour des raisons économiques, ne peut pas assurer l'intégralité des plates-formes et/ou des différentes versions des systèmes d'exploitation.

Ces risques décrits au présent paragraphe conditionnent l'aménagement de salles blanches ou d'hébergement chez un ou des opérateurs (Hosting) à Hong-Kong ou en Chine continentale. Artprice émet le risque que les calendriers de déploiement de ces systèmes informatiques et, notamment, sa Place de Marché Normalisée® prennent un retard plus ou moins important. En effet, Artprice ne peut décentraliser son informatique en Asie que s'il a acquis la certitude d'un haut niveau de technologie et d'un cadre juridique qui lui assurent une véritable sérénité dans son business modèle sur la grande Asie qui représente l'avenir du Marché de l'Art.

4.3.21) Risques liés aux outils de mesure des consultations des sites web d'Artprice

La société Artprice ne peut garantir disposer d'outils fiables pour mesurer l'audience des pages consultées sur les différents sites web d'Artprice, tant avec ses propres outils de mesure que des outils de mesure de consultation en provenance de société tiers.

De plus, les modifications quotidiennes de l'arborescence ou des codes sources sur plus de 1200 sites web d'Artprice et des banques de données d'Artprice, modifient régulièrement la typologie des scripts de connexion.

Concernant le lectorat d'Artprice, défini comme une personne-membre ayant laissé son identité électronique et/ou physique avec son consentement pour recevoir une information spécifique qu'elle a elle-même programmée et/ou posséder des applicatifs logiciels d'Artprice, la société Artprice applique principalement les règles et démarches de la presse écrite et audiovisuelle pour définir le nombre de membres ayant accès à cette information qualifiée. La société Artprice calcule donc une audience cumulée, une audience moyenne, un C.P.M., une durée de consultation par individu (T.M.C.) et définit ses propres G.R.P. Un écran Artprice est défini par l'identifiant, le mot de passe et/ou les cookies. La société Artprice, à partir de cet écran, reconstitue, selon ses propres méthodes, le nombre de membres ayant capacité à bénéficier de l'écran tel que défini dans le présent paragraphe. La société Artprice bâtit à partir des membres une structure d'audience et profil ainsi qu'une projection du nombre de membres total. L'ensemble de ces chiffres résultant des départements marketing et économétrie est propre à Artprice et ne fait pas l'objet d'une certification par un tiers.

A ce jour, aucune société de mesure d'audience ne s'est imposée comme référent dans le monde comme en Europe et en France. D'ailleurs, dans un article du Monde paru le 28 mars 2012, Xavier Ternisien rappelait combien les méthodes des sociétés tentant d'imposer un standard ou une mesure de l'Internet étaient critiquables et peu fiables. C'est ainsi que, « face aux critiques, Médiamétrie va réviser, dès juin, ses calculs pour mieux rendre compte de la réalité. Le poids de son panel - dont il est avéré qu'il est davantage consommateur de jeux concours que la moyenne des internautes - sera relativisé par la prise en compte d'une mesure dite " site centric ", réalisée, elle, à partir des visites enregistrées par les sites. »

De plus, d'année en année, Artprice ne peut que constater les dépôts de bilan, procès et mécontentes des différentes sociétés ayant tenté d'imposer un standard ou une mesure de l'Internet.

A ce titre, Artprice renouvelle donc, chaque année, ce risque. En effet, en 2013, Artprice, pour répondre, notamment, aux exigences de l'IPv6 et réseaux 3G, 3G+, HSPA+, 4G, LTE, LTE Advanced, 5G et la mise en place du Load Balancing, restructure toute son arborescence, entres autres, en optimisant les mémoires caches qui fracturent les référents de 2000 à 2012. Ces modifications constantes avec la mise en place de salles informatiques intercontinentales et/ou l'hébergement de bases de données Artprice chez les opérateurs 4G est/sont susceptible(s) d'impacter le nombre de clients/membres, le nombre de visiteurs et la TMC.

De même, la société Artprice ne peut garantir une indexation optimisée sur les moteurs de recherche compte tenu des modifications constantes des modes d'indexations liées aux différents moteurs de recherche.

4.3.22) Risques liés aux Forums de bourse parlant d'Artprice et principalement le forum Boursorama en infraction avec le code monétaire et financier

Artprice ne peut en aucun cas être tenu responsable des propos tenus sur les forums de bourse parlant du titre Artprice. La politique de communication d'Artprice respecte strictement les dispositions imposées, notamment, par le code monétaire et financier. A ce titre, quelles que soient

les circonstances, Artprice s'interdit formellement d'intervenir de quelque manière que ce soit sur les forums. Cependant il faut souligner que le forum Boursorama (leader incontesté en France des forums dédiés à la bourse) consacré à Artprice fait l'objet de poursuite d'Artprice contre Boursorama. En effet, malgré de nombreuses mises en garde, LRAR, mesures conservatoires par voie d'huissier, requêtes et ordonnances du TGI, la société Boursorama (groupe Société Générale), par son laxisme répété, agit en violation du code monétaire et financier qu'elle ne peut pourtant prétendre ignorer, étant elle même cotée sur Eurolist et possédant, de surcroît, le statut de banque.

Artprice a renouvelé, à plusieurs reprises la procédure par voie d'huissier et sommation itérative, de faire cesser les délits cités au présent paragraphe, à l'ex-présidente en exercice, Mme Ines-Claire MERCEREAU, et à l'actuelle présidente en exercice, Madame Marie CHEVAL, lors de sa prise de fonction, afin qu'elles ne fassent pas prévaloir leurs méconnaissance des délits qui se perpétuent sur le forum de Boursorama et dont elles sont, chacune durant leur fonction de Présidente, pleinement responsables. Boursorama essaie de faire prévaloir qu'il n'est qu'un simple hébergeur avec de modestes moyens alors que c'est bien sur le courrier entête Boursorama Banque et le RCS de cette même banque que l'ex-Présidente et la Présidente actuelle, Madame Marie CHEVAL, a tenté en vain de faire croire à Artprice qu'elle n'avait qu'un statut d'hébergeur.

Depuis début 2011, la situation avec Boursorama s'est nettement dégradée malgré les nombreuses mises en demeure signifiées par voie d'huissier. Artprice considère que Boursorama, filiale de la Société Générale, viole de manière constante le code monétaire et financier et permet, par ses forums, malgré les mises en garde sévères de l'AMF, de laisser opérer certains individus qui créent, dans la même journée, des mouvements de panique par de fausses informations permettant d'effondrer les « stop » pour, toujours dans la même journée, créer des variations intraday leurs permettant, sur d'énormes volumes, de réaliser des plus-values conséquentes par des manœuvres formellement prohibées.

Artprice a pu constater, selon les chiffres de NYSE Euronext envoyés après la clôture du marché de manière quotidienne à la société émettrice, dans la section « résumé fin de séance », avec les "parts de marché Brockers", que la Société Générale est en première position, par volumes, avec une balance achat-vente de la journée parfaitement équilibrée et où il n'est noté aucun différentiel. Aucun autre Brockers n'affiche de tels chiffres.

La position d'Artprice est extrêmement claire et considère, comme elle l'a d'ailleurs réaffirmée dans son communiqué officiel publié notamment sur Actusnews, diffuseur homologué par l'AMF, le 26 mars 2012, auquel était joint en P.D.F les principales significations et itératives sommations, qu'après toutes les mises en demeure et plaintes, que la société Boursorama est, au minimum, complice passive desdits agissements décrits au présent paragraphe. Artprice circularise régulièrement à l'AMF les significations et P.V d'huissier qui ont été faits à l'ex-Présidence en exercice, Mme Ines-Claire MERCEREAU, pour que les services de l'inspection de l'AMF puissent enquêter sur les Forums de Boursorama qui, de manière unanime, sont reconnus par la communauté financière comme étant un outrage permanent à l'AMF, au code monétaire et financier et au droit pénal commun. Il en est désormais de même pour la nouvelle Présidente en exercice, Madame Marie CHEVAL.

De très nombreux actionnaires d'Artprice ont, par écrit et oralement, confirmé à Artprice qu'ils constataient de leurs cotés, indépendamment d'Artprice, les mêmes délits que ceux décrits par Artprice au présent paragraphe. Il est d'autant plus troublant de constater qu'Artprice est, de manière quasi systématique, dans les 5 premiers forums, sur plusieurs milliers, et que Boursorama, en parallèle, affiche les plus fortes ventes ou les plus forts achats en sa qualité de Courtier en ligne sur le même service que les forums. Ceci renforce la suspicion portée sur Boursorama Banque qui ose se prétendre simple hébergeur en ligne alors que le présent paragraphe démontre une

orchestration parfaite destinée à stimuler les achats/ventes d'actions en ligne par les clients de Boursorama.

Artprice ne peut que constater, sans aucune ambiguïté que, tous les jours, elle figure pratiquement au niveau des 10 premiers forum de Boursorama avec plusieurs milliers de post qui divulguent de la fausse information en toute impunité (PV d'huissier). Artprice considère que Boursorama est pénalement responsable de cette situation qui porte un lourd préjudice quotidien à Artprice tant vis à vis de ses actionnaires que ses clients et prospects. Artprice souligne que sa demande principale auprès de Boursorama est de fermer son Forum, ce que Boursorama refuse avec une mauvaise foi inégalée. De même, Boursorama refuse de donner à Artprice des coordonnées physique et/ou électronique pour que la société Artprice la prévienne de toute infraction et/ou délit la concernant sur son Forum. Enfin, Boursorama utilise la marque Artprice.com de manière contrefaisante par la création et l'animation d'un Forum utilisant ladite marque et n'ayant fait l'objet d'aucun accord avec la société Artprice.com. Le Forum est un service indépendant de la cotation en ligne de la société Artprice.com. Ainsi, ce service ne peut se soustraire à cet accord préalable.

L'ex Présidente Mme Inès MERCEREAU ayant démissionné, Artprice a immédiatement circularisé par voie d'huissier l'ensemble des infractions, crimes et délits et violations au code monétaire et financier à la nouvelle Présidente en exercice, Mme Marie CHEVAL. Malgré l'extrême gravité des faits Artprice ne peut que constater que, comme pour Mme Mercereau, aucune mesure concrète ni même de procédure d'alerte n'a été proposée à Artprice par Madame Marie CHEVAL, Présidente actuelle.

En avril 2013, compte tenu de l'extrême gravité des faits mettant en cause Boursorama Banque, Artprice a signifié par voie d'Huissier, à Mme la Présidente en exercice, Mme CHEVAL, plusieurs courriers transmis, par ailleurs, en LRAR :

- rappelant toutes les infractions et délits commis par la société BOURSORAMA à l'égard d'Artprice par le truchement des posts diffusés sur le forum dénommé « Artprice » du site Internet boursorama.com, à savoir , et notamment, la diffusion de propos mensongers, diffamatoires et insultants ainsi que des dénonciations calomnieuses et des violations répétées du Code Monétaire et Financier.
- rappelant que l'ensemble des faits précédemment décrits est repris en temps réel par le moteur de recherche GOOGLE qui les diffuse par alertes « e-mail » sur notamment les mots clés « artprice », « thierry ehrmann », « groupe serveur »...
- rappelant que malgré ces significations par voie d'huissier, la société BOURSORAMA n'a eu aucune réaction, et n'a apporté aucune réponse aux requérantes
- sommant de nouveau de cesser et/ou faire cesser immédiatement et sans délai toute utilisation illicite de la marque « ARTPRICE » sur le site Internet Boursorama.com
- sommant par itérative sommation par voie d'huissier de fermer et/ou faire fermer immédiatement et sans délai le forum dénommé « Artprice » diffusé sur le site Internet Boursorama.com et/ou tout autre forum consacré à Artprice.

Artprice considère que la mauvaise foi et la volonté de violer constamment le code monétaire et financier sont incontestablement établis, bien pis, Artprice constate une discrimination positive où les posts issus d'informations réglementées, et donc par nature soumis à aucune censure, font l'objet d'une destruction immédiate que boursorama banque est bel et bien impliqué dans des manœuvres délictuelles.

Enfin par LRAR du 26 juillet 2013 également signifiée par voie d'huissier, Artprice a mis en évidence un système informatique qui, sur les forums, diffuse une fausse information qui a été signifiée comme suit : « il apparaît régulièrement sur plusieurs jours sur vos totalisateurs internes que la valeur Artprice est toujours dans le trio de tête, en valeur la plus vendue et valeur la plus

achetée. Curieusement, la valeur qui suit Artprice, en achat ou en vente, réalise en volume au fixing entre 250 à 300 millions alors qu'Artprice ne fait que 2 à 4 millions d'euros (faits constatés par voie d'Huissier).

Boursorama devra expliquer aux enquêteurs et aux Magistrats comment une telle chose est possible. Deux solutions s'offrent à vous, la première est d'expliquer aux autorités judiciaires que curieusement Artprice, dans le cadre de votre activité de courtage, réalise un volume traité entre 250 et 300 fois celui d'un poids lourd de l'indice CAC (Socgem, Peugeot, BNP Paribas... etc.). La deuxième solution est d'expliquer que Boursorama diffuse une fausse information. Aussi, je vous rappelle qu'étant donné que vous êtes courtier en ligne, en votre qualité de banque, cette solution vous mènerait immédiatement à une mise en examen.

En conclusion, il existe une parfaite corrélation entre votre internalisateur systématique (I.S.) et les forums car la variation épouse la nature des posts incriminés. Dans tous les cas, votre position sera intenable.

Au regard de nos courriers où aucune réponse de quelque nature quelle soit n'a été apportée, les autorités judiciaires considéreront que ce silence consternant ainsi que l'absence de toute modération et enquête interne est une reconnaissance implicite de manipulation de cours et une diffusion de fausses informations données au marché et à vos clients qui disposent d'un compte titres.

Vos absences de réponse sur nos différentes sommations par voie d'huissier et lettres avec A.R. constituent indéniablement une preuve judiciaire supplémentaire que nous faisons coter au B.C.P. de nos actions pénales et civiles qui vient conforter notre plainte contre Boursorama. »

4.3.23) Risques liés au réseau Internet

Le réseau Internet par son protocole IP, ses différents acteurs dans le cadre de la mutualisation de la bande passante et l'absence de réseau propriétaire, représente un risque pour la société Artprice qui ne peut garantir la bonne diffusion de ses données à travers le réseau Internet. Le passage dans la nouvelle norme IPV6 est susceptible d'entraîner de grosses perturbations, Artprice et Thierry Ehrmann ont néanmoins pris la décision de faire migrer l'ensemble des routeurs et réseaux vers cette norme.

Artprice tient à préciser que les adresses IPv4 et IPv6 ne sont pas compatibles, la communication entre un hôte ne disposant que d'adresses IPv6 et un hôte ne disposant que d'adresse IPv4 constitue donc un problème. La transition consiste à doter les hôtes IPv4 d'une double pile, c'est-à-dire à la fois d'adresses IPv6 et IPv4.

La manière la plus simple d'accéder à IPv6 est lors de l'abonnement de choisir un FAI qui offre de l'IPv6 nativement, c'est-à-dire sans recours à des tunnels.

À défaut, et pendant une phase de transition, il est possible d'obtenir une connectivité IPv6 via un tunnel. Les paquets IPv6 sont alors encapsulés dans des paquets IPv4, qui peuvent traverser le réseau du FAI jusqu'à un serveur qui prend en charge IPv6 et IPv4, et où ils sont décapsulés. Le recours à des tunnels, et donc à un réseau overlay, est de nature à nuire aux performances. Cette problématique mondiale qui n'est pas du fait d'Artprice est susceptible d'entraîner, d'une part, des coûts supplémentaires et, d'autre part, de retarder certains projets d'envergure. Ce risque est augmenté sur Artprice de par le fait que ses clients sont présents dans pratiquement tous les pays dans le monde.

Certains pays, pour des raisons politiques ou liées à la protection du terrorisme, sont susceptibles d'interdire ou de filtrer les données d'Artprice.

4.3.24) Risques liés à l'utilisation multi-langues du réseau social Facebook et Twitter

La société Artprice a ouvert en test le 9 septembre 2013 une « page officielle » selon la classification effectuée par Facebook. Le Groupe Serveur, actionnaire principal, a bêta testé longuement depuis le 1^{er} janvier 2013 les nouvelles capacités de Facebook destinées au monde professionnel, notamment, le risque de ne pas maîtriser une information malveillante et ce quel que soit la langue. De même, Groupe Serveur, a analysé par des tests précis et payants les différentes simulations pour une société de droit commercial dans un environnement de réseau social ouvert. Artprice maintient, néanmoins, le développement de son réseau social propriétaire, Artprice Insider, mais se doit également d'être présent sur Facebook qui représente 1,2 milliard d'utilisateurs. Artprice Insider s'imbriquera dans la part sensible et confidentielle qu'Artprice a écarté dans Facebook. Avec les requêtes très pointues propres aux activités d'Artprice (Fine Art, Auction, Enchères, Stores...) il ressort sur Facebook 62 millions de membres, sur les 1,2 milliards d'utilisateurs, dont les activités ou les hobbies sont au cœur d'Artprice. Les mois de test de Groupe Serveur permettent désormais à Artprice de maîtriser le contenu de tiers qui vient s'agréger dans le Facebook Artprice. D'autre part, la résolution d'une partie du contenu se fait par les liens Facebook proposés par la presse artistique qui permet à Artprice de se dégager de toute responsabilité sur les données desdits liens. La valeur ajoutée des informations provient des bases de données d'Artprice qui encapsulent, entre autres, les données issues du monde de l'art, notamment par la presse artistique et internationale. Une très grande partie du budget presse artistique papier se transférera sur le budget Facebook. Il existe néanmoins un risque minime dans le cadre de développement d'applicatifs propres à Artprice développés par son service informatique sur les API de Facebook qui évoluent régulièrement. De même, il existe un risque mineur qu'une personne malintentionnée puisse, à travers les filtres de contrôle mis à disposition par Facebook, s'introduire et publier des posts délictueux malgré la vigilance physique mise en place par Artprice. Enfin, Artprice ne peut garantir un retour positif sur les investissements, qui seront importants en termes de budget. Ce paragraphe risque est transposable au réseau Twitter où, depuis septembre 2010, Artprice est présent et connaît un succès certain auprès des organes de presse et professionnel très présents sur Twitter. Durant ces 3 ans, Artprice n'a jamais connu un seul litige.

4.3.25) Risques liés à la faillite ou à la liquidation judiciaire d'opérateurs télécom

Les dernières années ont démontré que les opérateurs télécom, notamment des opérateurs historiques et nationaux, sont susceptibles, de part de graves erreurs de gestion, d'entraîner leur mise en redressement judiciaire ou liquidation. Dans ce cas, ils sont susceptibles d'affecter gravement le réseau Internet, les infrastructures de transport numérique, les contrats passés avec des tiers, la relation client avec les usagers des banques de données.

Artprice est exposée à l'ensemble de ces risques tant par le transport de ses données, la gestion de ses classes C (DNS, ressources primaires) la rupture de la relation client, que d'éventuelles créances mobilisées sur lesdits opérateurs. Les risques décrits au présent paragraphe se sont bel et bien réalisés en Amérique du Nord, en Europe, sur des opérateurs télécom notoirement et nommément connus et étant cotés sur des marchés réglementés à fortes liquidités type premier marché/SRD. Artprice a néanmoins pris une politique de multi-opérateurs permettant de mutualiser le risque lié à une faillite d'un opérateur Télécom. Artprice rappelle qu'en 2010, la société a rajouté deux opérateurs internationaux directs, Colt Telecom et Verizon (USA).

4.4) RISQUES SUR LES ACTIFS INCORPORELS

Au regard de l'activité principale liée à l'exploitation des banques données, une seule UGT (Unité Génératrice de Trésorerie) est actuellement identifiée au niveau de la société Artprice.

L'actif incorporel " Banques de données " d'un montant de 7 362 K€ est entièrement affecté à cette UGT.

Nonobstant cette situation, les activités connexes liées à l'exploitation de " L'argus du livre " et aux " Annonces légales et judiciaires " (LSJE) sont suivies distinctement compte tenu de leurs spécificités.

Les actifs affectés à " L'argus du livre " ont une valeur nette comptable qui ressort au 31 décembre 2012 à 555 K €. Ils ont été reclassés en banque de données.

Les banques de données ont une durée de vie indéfinie. Celles ci sont considérées comme des actifs ayant une durée d'utilité indéterminée pour les raisons suivantes :

- absence de date prévisible de fin d'utilisation de l'actif,
- pas d'obsolescence de l'actif quant à la nature et à la composition des données de base,
- absence de " contrainte temps " en matière de droits contractuels ou légaux.

Des tests de dépréciation annuels sont réalisés pour les actifs suivants :

- LSJE,
- Electre (Argus du Livre),
- Banque de données Artprice.

Ces tests de dépréciation basés sur la méthode de l'actualisation des flux nets de trésorerie attendus et générés par ces actifs ont été reconduits au 31/12/2012 où des prévisionnels ont été établis sur 5 ans (soit jusqu'en 2015) et ont fait l'objet d'une réactualisation compte tenu des événements passés et futurs.

Les projections d'activité ont été établies sur une période de 5 ans. A l'issue de cette période, un flux d'exploitation normatif est déterminé dont l'actualisation à l'infini permet d'obtenir la " valeur de sortie " avec un taux de croissance à l'infini de 1 %.

Ces tests ont démontré qu'aucun de ces éléments d'actifs ne devait faire l'objet d'une dépréciation.

Les principales hypothèses utilisées lors des tests de valeur sont les suivantes :

Taux d'actualisation :	15,28 %
Taux de croissance à l'infini :	1,00 %

Le taux d'actualisation se décompose comme suit :

- O.A.T. 10 ans :	3,20 %
- Taux prime de risques spécifiques du marché :	12,08 %

Dans le cadre de ce test, les projections d'activité retenues anticipent une progression de l'activité du groupe ARTPRICE, progression qui est liée au statut d'opérateur attendu dans le cadre d'enchères en ligne.

4.5) RISQUE DE LIQUIDITES

La société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir. Le règlement des produits générés par les activités d'Artprice se fait au comptant, excepté pour les clients institutionnels dont le paiement intervient au plus tard à 30 jours. La société n'a pas d'emprunt ni de dette financière. Sa structure comptable a, par nature, un BFR négatif.

4.6) ASSURANCE – COUVERTURE DES RISQUES

Police Assurance Mandataires Sociaux
Désignation et montant de la garantie couverte : 1 500 KE

Le contrat d'assurance Responsabilité Civile des Mandataires Sociaux couvre les conséquences des faits susceptibles d'être reprochés aux dirigeants soit par les actionnaires, soit par les tiers quels qu'ils soient.

**Police Responsabilité Civile Professionnelle et/ou
Responsabilité Civile après livraison** : Franchise par sinistre 50 KE
Désignation et montant de la garantie couverte :
Extension Monde Entier
Dommages corporels et 10 000 KE
Dommages matériels, Immatériels consécutifs, ou non
Franchise sur tous dommages sauf dommages corporels 10 KE
Franchise spécifique USA/Canada 25 KE

Recours Juridiques professionnels
1) Par année d'assurance 20 KE
2) Par litige 10 KE

Responsabilité civile exploitation/Responsabilité civile Employeur :
Etendue des garanties : 7 500 KE par sinistre
Franchise sur tous dommages sauf dommages corporels : 2 KE

Police Assurance Tous Risques Informatiques
Désignation et montant de la garantie couverte 1 293 KE
(valeur de remplacement à neuf)
. Informatique, Bureautique et Electronique
. Frais de reconstitution des archives
. Frais supplémentaires d'exploitation
Franchise : 10 % du montant des dommages avec un minimum de 300 euros par événement

Police d'Assurance Véhicule Tous Risques concernant le véhicule utilitaire dont dispose la société :
Dommages tout accident
Franchise : 240 euros par sinistre responsable et vol

5) INFORMATIONS CONCERNANT ARTPRICE.COM

5.1) HISTOIRE ET EVOLUTION DE LA SOCIETE

5.1.1) Dénomination sociale et nom commercial

La société a pour dénomination sociale ARTPRICE.COM et pour nom commercial ARTPRICE.

5.1.2) Lieu et numéro d'enregistrement

La société Artprice.com est immatriculée au RCS de Lyon sous le numéro 411 309 198.

5.1.3) Date de constitution et d'expiration de la société

La société est immatriculée depuis le 8 avril 1997 pour une durée de 99 ans.

5.1.4) Siège social, forme juridique et législation applicable

La société Artprice.com a son siège social Domaine de la Source 69270 St Romain au Mont d'or. La société Artprice.com est une SA à Conseil d'Administration et est soumise à la législation française et les textes applicables aux SA à CA cotées en bourse sur Eurolist, catégorie B.

5.1.5) Évènements importants survenus dans le développement des activités de la société

Artprice a lancé ses enchères en ligne

La Place de Marché Normalisée® d'Artprice a lancé ses enchères sur Internet le 18 janvier 2012 en conformité avec l'article 5 de la loi n° 2011-850 du 20 juillet 2011.

Depuis le 27 décembre 2011, les 1,3 millions de membres d'Artprice pouvait déjà saisir leurs lots, pour bénéficier au maximum de la visibilité de la campagne mondiale de lancement.

Plus d'info : <http://web.artprice.com/classifieds/info?l=fr>

Le lundi 9 janvier 2012, Artprice a ouvert la présentation des lots aux enchères, pour être en phase avec la marché de l'art qui reprend dans le monde, comme chaque année, la deuxième semaine de janvier.

La Place de Marché Normalisée® d'Artprice est une infrastructure permettant notamment aux utilisateurs d'Artprice de visualiser, participer, organiser et/ou effectuer des opérations de courtage aux enchères réalisées à distance par voie électronique. Artprice n'est ni partie aux enchères ni intermédiaire à la transaction qui peut résulter des annonces aux enchères déposées sur sa plateforme électronique. Tout règlement des transactions consécutives aux enchères, dont l'annonce a été déposée sur la Place de Marché Normalisée® d'Artprice par le vendeur, est réalisé par l'intermédiaire d'un Tiers de Confiance choisi par l'acheteur sélectionné par le vendeur. Le Tiers de Confiance gère, en toute autonomie par rapport à Artprice, les informations relatives aux parties à

la vente, les conditions de versement, d'exécution et de règlement du montant de la vente conclue entre lesdites parties.

Artprice.com admis au Compartiment B d'Eurolist by Euronext le 27 janvier 2012 et au SRD Long Only le 24 février 2012

La société Artprice a intégré le compartiment B d'Eurolist by Euronext le 27 janvier 2012.

Le Marché d'Euronext est organisé en trois segments basés sur la capitalisation boursière. Font parties de son Compartiment A les sociétés ayant une capitalisation boursière supérieure à 1 milliard d'euros, de son Compartiment B celles ayant une capitalisation boursière comprise entre 150 millions d'euros et 1 milliard d'euros et de son Compartiment C celles ayant une capitalisation boursière inférieure à 150 millions d'euros.

NYSE Euronext est le marché réglementé Européen du groupe NYSE Euronext et le marché de capitaux leader dans son domaine.

Par ailleurs, Artprice a également eu le plaisir d'être admise au Compartiment SRD Long Seulement à compter du 24 février 2012.

Le mécanisme SRD a été créé en 2000 lors de l'harmonisation du règlement jusqu'alors mensuel. Il connaît depuis un réel succès car simple et encadré par des règles prudentielles strictes. En effet l'investisseur passe son ordre à son intermédiaire financier qui le transmet sur le marché réglementé. Il est exécuté et livré auprès de l'intermédiaire financier en J+3, qui finance jusqu'à la fin du mois en espèces (dans le cas d'un achat) dans le cas du SRD Long seulement.

Le label SRD offre une meilleure visibilité au titre ARTPRICE.COM et une meilleure liquidité en permettant à une nouvelle catégorie d'investisseurs de se porter sur le titre.

Mise en ligne depuis juin 2012 en mode freeware des dizaines de millions de données normalisées des banques de données Artprice

Dans le cadre de ses accords avec Google (décembre 2003) puis Baidu (Leader Chinois), Artprice a mis en ligne, depuis juin 2012, en mode freeware (licence informatique propriétaire distribuée gratuitement sans toutefois conférer à l'utilisateur certaines libertés d'usage) des dizaines de millions de données normalisées de ses banques de données. Cela démontre la capacité extraordinaire d'Artprice à générer de nouveaux clients qualifiés qui vise à terme (horizon 2014/2015) plus de 10 millions de clients qualifiés sans la moindre perte de C.A.

Artprice : Alliance avec Art Stage Singapore pour verrouiller les 2 portes de l'Asie

Comme indiqué dans ses précédents rapports annuels, Artprice annonce que l'Asie, dans son ensemble, va représenter pour 2012 plus de 55 % du Marché de l'Art mondial, avec en horizon 2015, une part minimale de 65 à 70 % du Marché de l'Art.

Pour autant, malgré l'omniprésence de la Chine avec ses 41 % de parts de marché, désormais numéro un mondial, très loin devant les USA avec ses 23 %, l'Asie avec ses 61 % de la population mondiale peut se révéler très complexe, voir fatale pour un grand nombre d'entreprises occidentales.

Sur le Marché de l'Art, la distribution des parts de marché est très sophistiquée. La grille de lecture

donne bien évidemment la Chine comme leader, mais aussi Singapour, Hong Kong, l'Indonésie, Taiwan, le Japon, la Corée du Sud et les Philippines.

Il n'existe, pour rentrer sur la Chine, l'Inde, l'Asie du Sud Est et la Péninsule Arabique qui constituent l'Asie avec, pour voisins, l'Australie et la Nouvelle Zélande, que deux portes d'entrée sur le Marché de l'Art et qui sont, par ailleurs, chefs de file en Asie des marchés financiers et des services de gestion de patrimoine. Ces deux portes d'entrée sont Singapour et Hong Kong. C'est pour cela qu'Artprice s'est fortement impliquée pour sa présence à Hong Kong depuis Août 2012. Mais indiscutablement, il lui manquait la deuxième porte, la plus importante, pour verrouiller l'Asie dans son ensemble, avec toutes ses sensibilités culturelles, à savoir Singapour.

Singapour est une Cité-Etat cosmopolite, qui a un niveau de vie très élevé, qui est dynamique et globale, avec une stabilité politique et une grande solidité financière. Elle possède aussi une scène artistique importante, une industrie muséale puissante et un port franc qui répondra aux besoins du Marché de l'Art pour l'Asie. D'autre part, Singapour est classée dans les trois premiers états au monde en termes de pénétration de l'Internet haut débit.

Artprice est heureux d'annoncer une alliance de longue durée avec Art Stage Singapour, construite depuis l'origine de cette principale foire d'art contemporain asiatique, pour arriver fin 2012 à la construction d'un binôme mature qui porte, tant sur la production et l'édition communes d'ouvrages pédagogiques et flux numériques permanents donnés aux grands collectionneurs asiatiques que la mise en commun de fichiers clients extrêmement qualifiés pour créer la chaîne de valeur ajoutée (P.M.N. ® Artprice) sur Internet entre deux éditions d'Art Stage Singapour.

Cette alliance repose principalement sur les deux fondateurs et dirigeants: Lorenzo Rudolf, fondateur d'Art Stage Singapour, et Thierry Ehrmann pour Artprice.

Selon Thierry Ehrmann :

"Art Stage Singapour qui bénéficie d'une très forte volonté politique de l'état de Singapour pour être la référence majeure en Asie, doit son succès à son fondateur Lorenzo Rudolf. Lorenzo Rudolf fait indiscutablement partie du top 5 mondial des Market makers (acteurs majeurs qui imposent leurs opinions sur le Marché de l'Art). Le parcours de Lorenzo Rudolf est impressionnant et sans faute. Après Art Basel dans les années 90, pour en venir à Art Basel Miami et la ShContemporary in Shanghai, Art Stage Singapour est l'aboutissement d'une réflexion et d'une connaissance parfaite du Marché de l'Art mondial et surtout du Marché de l'Art Asiatique, où aucun Européen ni Américain n'est arrivé à ce niveau de maîtrise du Marché de l'Art. En Janvier 2013, Art Stage Singapour met l'Indonésie à l'honneur qui est le pays émergent le plus dynamique de l'Asie en matière d'Art et qui sera pour Artprice une nouvelle terre de conquête. De même, la forte présence à Art Stage Singapour de l'Australie et de la Nouvelle Zélande complétera le déploiement mondial d'Artprice".

Selon Lorenzo Rudolf :

"Art Stage Singapore est le seul salon international de l'art qui pénètre sur l'Asie du Sud et l'Asie Pacifique et qui est le rendez vous incontournable des collectionneurs, artistes, amateurs, institutionnels de l'art et galeries pour rejoindre la force motrice des deux faces de l'Asie. L'édition 2013 montrera l'extraordinaire vitalité de l'Art Indonésien (Indonesian Pavilion) et permettra à Art Stage Singapour de présenter la première foire virtuelle d'art en Asie (Art Stage+).

Dans cette même édition, une part importante sera consacrée, d'une part, à la présentation de trente

artistes notoirement connus, originaires de pays émergents (Art Stage Singapore Initiative), et, d'autre part, à la présentation de la plate-forme de Singapour (Singapore's National Arts Council NAC). Il est à noter une forte participation des galeries australiennes parmi les 130 galeries présentes et provenance du monde entier (80% Pan Asia, 20% International). Enfin, Art Talks présentera une vision mondiale des tendances actuelles, à la fois dans le monde de l'art asiatique et international. L'alliance avec Artprice, depuis l'origine d'Art Stage Singapour amène toutes les prestations et chaînes de valeur aux prestigieux collectionneurs de la Grande Asie".

Artprice, en tant que leader mondial de l'information sur le marché de l'art, ne peut que valider la stratégie très pointue d'Art Stage Singapour et de son dirigeant Lorenzo Rudolf. Singapour est considérée comme étant la Suisse de l'Asie, pivot de la gestion de fortunes privées, avec un très fort soutien de l'Etat en matière de culture. En terme de dialogue et de nouveaux formats, Singapour va être le centre du Marché de l'Art en Asie sur le segment élitiste. La présence d'Artprice à Hong Kong et bientôt de sa place de marché normalisée aux enchères et à prix fixe, permet à Artprice d'être au cœur du Marché de l'Art asiatique qui va peser près de 70 % de parts mondiales du Marché de l'Art dans moins de trois ans. Artprice aura le canal privilégié des transactions de la clientèle d'Art Stage.

L'alliance entre Art Stage Singapour et Artprice permet de solutionner pour Art Stage Singapour le problème de la temporalité propre aux foires d'art et pour Artprice d'incarner une présence physique et d'irriguer des réseaux puissants et discrets que sont les grands collectionneurs asiatiques.

Baidu - Chine - comme interface directe de toutes les banques de données d'Artprice en Chine

La décision au regard des garanties sur la propriété intellectuelle en Chine permet désormais et depuis le 7 janvier 2013 à Baidu, qui est le site le plus visité de Chine et le quatrième site le plus visité sur Internet, d'avoir les mêmes moyens en bande passante et en puissance machine que Google ; à savoir que Baidu peut désormais requêter au-delà du million de log / jour pour absorber les dizaines de millions de pages Artprice en Mandarin et les 210 millions de pages en 5 autres langues.

Baidu a été fondé par Li Yanhong et Eric Xu en janvier 2000 à Beijing (Pékin) et est devenu très rapidement leader grâce à sa technologie de recherche en Mandarin. Vis-à-vis de Google, son slogan est « Baidu connaît mieux le chinois ».

En 2013, Artprice vise, principalement avec Baidu (Chine) et Google, et en incluant ses différentes langues, environ 210 millions de données normalisées gratuites sur le Marché de l'Art en ligne sans impacter négativement son C.A. et son résultat et ainsi être au coeur des transactions par la Place de Marché Normalisée à prix fixe et aux enchères.

Artprice poursuit ainsi la conquête de nouveaux clients, avec leurs logs de comportement dans le cadre de son intégration de données Big Data mise en place fin 2011. Ces données issues du Big Data d'Artprice, qui sont sa principale richesses mais ne figurent pas à son bilan, peuvent se comprendre par cet article du Monde: <http://goo.gl/NgiJ3> Artprice possède un fichier clients extrêmement complet avec plus de 18 milliards de logs, en parfait respect avec les règlements des Autorités Européennes et Américaines, ce qui permet à Artprice de savoir exactement ce que recherche ou possède chacun de ses clients par son Data Mining et désormais son Big Data. Plus d'explications sur le Big Data: <http://goo.gl/0qdm5>

La - Lex Google - n'est pas vraiment la bonne réponse adéquate dans l'économie numérique mondiale.

En 2013, Google et Baidu (Chine) deviennent les interfaces directes de toutes les banques de

données d'Arprice. Le rapport entre Arprice et Google est contractuel et date de 2003. Il est en lui-même, la preuve que la - Lex Google - n'est pas vraiment la bonne réponse adéquate dans l'économie numérique mondiale.

Comme le Groupe l'avait annoncé dans son dernier communiqué, Arprice a démarré depuis début décembre 2012 pour Google et Janvier 2013 pour Baidu, la mise en ligne principalement par Google et Baidu (Chine) sur Internet d'une très grande partie de la structure de ses banques de données et de sa normalisation du Marché de l'Art en mode freeware (licence informatique propriétaire distribuée gratuitement sans toutefois conférer à l'utilisateur certaines libertés d'usage). L'ensemble des process industriels d'Arprice formant ses banques de données est déposé et protégé, notamment par les dépôts à l'A.P.P. (Agence de Protection des Programmes).

Arprice : Déploiement de son alliance avec Art Stage Singapore avec l'ouverture de la Foire d'Art contemporain

Comme pré-annoncé dans son communiqué du 25 octobre 2012, Arprice a confirmé dans son communiqué du 21 janvier 2013, la mise en place d'une alliance de longue durée avec Art Stage Singapour, construite depuis l'origine de cette principale foire d'Art contemporain asiatique, pour arriver début 2013 à la construction d'un binôme mature qui porte tant sur la production et l'édition communes d'ouvrages pédagogiques et de flux numériques permanents donnés aux grands collectionneurs asiatiques que sur la mise en commun de fichiers clients extrêmement qualifiés pour créer la chaîne de valeur ajoutée (P.M.N. ® Arprice) sur Internet entre deux éditions d'Art Stage Singapour.

Pour l'ouverture de Artstage Singapore du 24 au 27/01/2013, Art Stage Singapore et Arprice se sont positionnés sur la formation de l'élite Asiatique pour maîtriser le marché de l'Art avec tout les outils nécessaires qu'a mis à disposition Arprice. Une des initiatives clés des deux partenaires est de publier des analyses du marché de l'art et un flux numérique permanent d'informations pour apporter de la valeur ajoutée aux collectionneurs d'art Asiatiques.

"Les collectionneurs et acheteurs asiatiques jouant un rôle grandissant sur le marché de l'art", il est, selon Lorenzo Rudolf, fondateur d'Art Stage Singapour "du devoir avec notre partenaire de longue date, Arprice, d'apporter à ces collectionneurs, nouveaux et expérimentés, toutes les connaissances nécessaires pour qu'ils puissent en toutes circonstances acheter en parfaite connaissance".

C'est dans cet état d'esprit que les deux fondateurs et dirigeants : Lorenzo Rudolf, fondateur d'Art Stage Singapour, et Thierry Ehrmann, pour Arprice, ont conçu ce guide multi-langues, "Collecting 101" qui développe les questions clés pour amener toutes les prestations et chaînes de valeur aux prestigieux collectionneurs de la Grande Asie". En ligne multi-langues, sur Arprice dès l'ouverture officielle de la Foire d'Art contemporain.

Tous les outils et l'expertise d'Arprice en matière d'économétrie, de normalisation et traçabilité du marché, sont désormais à la disposition des grands collectionneurs Asiatiques.

Arprice s'allie avec le Leader Chinois Artron sur le marché de l'Art mondial désormais bipolaire

Cette alliance stratégique est sans précédent dans le marché de l'Art. Elle aura des répercussions immédiates sur la cartographie du Marché de l'Art mondial désormais bipolaire, avec, entres autres, par la diffusion mondiale d'Arprice, des chiffres inédits et exclusifs sur la Chine donnant ainsi la lecture la plus parfaite du marché de l'art. Elle permet aux deux acteurs majeurs incontournables de maîtriser toutes les chaînes de valeur, d'information et de process de dématérialisation.

Selon thierry Ehrmann, fondateur et président d'Artprice, "cette alliance unique et exclusive avec Artron va permettre une maîtrise absolue du marché de l'art devenu bipolaire". Artron est l'acteur mondial et majeur en Chine, mais aussi au cœur de la grande Asie. Artprice et Artron considèrent que leur alliance s'est construite patiemment dans le temps avec une stratégie à long terme et une diplomatie réciproque. Artprice s'est forgé, avec Artron, au fil des années, une parfaite compréhension de la politique de suprématie que mène avec une logique implacable, la Chine dans le Marché de l'Art mondial.

Bien au-delà des intérêts économiques naissant des obligations contractuelles des parties, cette alliance va permettre à Artprice de distribuer de manière mondiale à ses clients, les principales agences et 6 300 titres de presse dans le monde ainsi qu'à ses 2,3 millions membres, l'exacte réalité du marché de l'Art mondial en continu. La Chine a dominé le monde durant des siècles, la parenthèse de son absence en Occident durant le développement de son marché intérieur, aux 19 et 20ème siècles, se referme mais les standards normalisés du marché de l'Art, tant sur le plan académique que économique, se sont établis durant ces deux siècles en Occident.

Il était donc logique, pour Artron, de s'allier avec Artprice, Leader mondial de l'information sur le marché de l'Art, pour lui permettre de démontrer au monde la suprématie loyale de la Chine à travers les standards occidentaux qu'Artprice a imposés au marché de l'Art en tant que leader mondial depuis 1987.

En contrepartie, Artron ouvre la porte de la Grande Chine à Artprice pour lui permettre d'avoir une très forte position dans ses différents métiers avec un allié puissant et leader incontesté sur son vaste territoire.

Le savoir-faire d'AMMA (Art Market Monitor of Artron) dans le traitement de données et l'analyse d'informations en provenance de la Chine permet, in fine, à Artprice, de décrypter les mécanismes du marché de l'Art mondial, sans subir de biais culturels. Il en est de même, en retour, pour Artron. Les pôles de compétences d'Artron (éditions de catalogues, flux d'informations sur le marché chinois, bases de données exhaustives sur le marché de l'Art chinois) sont parfaitement complémentaires à l'activité d'Artprice et viennent enrichir mutuellement nos pôles d'excellences (Banques de données, analyses économiques, Place de Marché Normalisée, économétrie) grâce à un savoir-faire incontournable sur le marché de l'Art.

Le dialogue initié à travers le rapport annuel du marché de l'Art d'Artprice qui est sorit début mars 2013 est la parfaite illustration d'une alliance naturelle entre les savoir-faire respectifs des deux compagnies leader sur leurs segments et domaines respectifs.

Artprice, par cette alliance exclusive, va diffuser, par ses canaux mondiaux, une vision économique sincère et fidèle du marché de l'Art en Asie et en Occident. L'alliance avec Artron permet à Artprice d'appréhender le marché asiatique avec une connaissance et des informations qu'Artron a mis plus de 20 ans à se constituer. A aucun moment, cette alliance n'a de velléité à être concurrentielle, puisque les secteurs d'activités d'Artron, spécifique à la Chine, ne sont pas les centres de compétences d'Artprice (maisons d'éditions, support aux maisons de ventes chinoises, flux d'informations sur la scène artistique locale...)

L'objectif historique d'Artprice et d'AMMA (Art Market Monitor of Artron) est de créer une synergie globale autour de l'analyse d'informations sur le marché de l'Art et la production de données adaptées à un marché de l'Art désormais bipolaire.

5.2) INVESTISSEMENTS

Durant l'exercice 2010 aucun investissement significatif n'a été réalisé par la société Artprice. Durant l'exercice 2011, des investissements en développement et structure informatique ont été réalisés pour la mise en place de la production de la Place de Marché Normalisée® à prix fixe et aux enchères.

Durant l'exercice 2012, un montant de 308 K€ a été enregistré en production immobilisée dans les comptes de la société au 31/12/2012 et correspond à des immobilisations en cours.

Ces coûts de développement inscrits à l'actif représentent une partie de l'investissement nécessaire à l'évolution et l'adaptation du système informatique en vue des upgrades d'Artprice pour l'IPv6 et RESEAUX HSPA+, 4G, LTE, LTE Advanced, mise en place du Load Balancing, Brique logicielle et micropaiement.

Il s'agit essentiellement de temps passé par nos collaborateurs pour ce faire.

L'activation de ces coûts est issue de l'application de la norme IAS38, notamment :

- L'actif immobilisé satisfait au caractère identifiable de la norme,
- Son coût peut être évalué de façon fiable,
- Il est probable que des avantages économiques futurs attribuables à l'actif iront à l'entité.

La mise en service de ces évolutions et adaptations du système informatique est prévue fin 2013.

De même, aucun engagement de la part des organes de direction n'a été pris en matière d'investissement à ce jour

6) APERÇU DES ACTIVITES

6.1) PRINCIPALES ACTIVITES

La société Artprice est le leader mondial de l'information sur le marché de l'art. Ces informations sont diffusées par Artprice.com sur différents supports décrits ci-après tout comme le pourcentage du chiffre d'affaires réalisé par les principaux clients d'Artprice. Les nouveaux tarifs tiennent compte de l'évolution de la parité euros/dollars. La société Artprice a lancé le 18 janvier 2012 sa Place de Marché Normalisée® aux enchères qui vient compléter sa Place de Marché Normalisée® à prix fixe existante depuis 2005.

6.1.1) Le e-business d'information

- Banque de données des résultats d'adjudications : vente de requêtes sur Internet

Cette banque de données des résultats de ventes de 1700 à 2013 est mise à jour quotidiennement et traite des artistes du IVème siècle à nos jours.

- Banque de données des calendriers détaillés des ventes futures sur Internet

L'homogénéisation de la recherche pour rendre disponibles, sur la même requête, aussi bien les œuvres déjà passées en vente qu'annoncées, sont effectives sur le site Internet www.artprice.com.

Auction Preview Service : veille active par le calendrier détaillé des ventes futures.

➤ Analyses économétriques, graphiques et indices du marché de l'art

Cotes et indices artistes : Artprice propose des indicateurs synthétiques précis et pertinents pour apporter des réponses claires et aider ses clients dans ses prises de décisions d'achat et vente d'œuvre.

Les prix actualisés des œuvres : Artprice Indicator ® est un outil qui permet de suivre en un seul clic les valeurs indicatives d'une œuvre sur plusieurs années.

Les estimations Artpricing ® : service d'estimation simple et personnalisé visant à valoriser des algorithmes propriétaires, d'une précision inégalée. Grâce à ces algorithmes, Artprice est en mesure de proposer un service d'estimation unique au monde pour un prix réduit. Artpricing® est un service d'estimation et non d'authentification des œuvres.

➤ Les annonces Fine Art de la place de marché normalisée® à prix fixe et aux enchères

Par le réseau de diffusion standardisé unique au monde d'Artprice, il devient possible pour tout amateur, collectionneur et professionnel de l'art de vendre et d'acheter, de mettre aux enchères ou d'enchérir sur des œuvres à l'échelle internationale.

Pour saisir leurs annonces dans le formulaire normalisé par Artprice, il suffit que l'œuvre fasse référence à l'un des 500 000 artistes codifiés (ID) de la banque de données Artprice.

Les avantages des petites annonces Artprice :

- Elles bénéficient d'une audience et d'une visibilité unique au monde : Plus de 2 000 000 membres Artprice, représentant le cœur du marché et plus de 3 100 sites d'art affiliés contractuellement, pour vendre et acheter des œuvres d'art parfaitement identifiées et normalisées.
- Avec les banques de données Artprice (27 millions d'indices et résultats de ventes de 500 000 artistes, les signatures, les biographies...), acheteurs et vendeurs peuvent estimer immédiatement l'œuvre proposée.
- Avec My Artprice, le portail personnalisé de plus de 2 000 000 de membres d'Artprice, les Petites Annonces sont poussées de manière privilégiée et ciblée auprès des acheteurs/vendeurs en fonction de leurs artistes favoris et de leurs modes comportementaux de recherche. Artprice Knowledge analyse le comportement de millions d'amateurs d'art avec plus d'un milliard de requêtes par an.
- La saisie et la lecture des petites annonces sont simplifiées grâce à un formulaire d'aide à la saisie qui optimise la présentation de l'annonce et normalise l'œuvre.
- Les acheteurs et vendeurs peuvent instantanément visualiser les œuvres proposées car les petites annonces sont enrichies de photographies (gratuitement, jusqu'à 3 par annonce).
- Grâce à leur normalisation, en plus de la recherche par nom d'artiste, les membres d'Artprice peuvent trier les annonces en un seul click selon un large choix de critères (par prix, pays de vente, catégorie, etc...).
- La consultation des Petites Annonces est totalement gratuite. Artprice ne prend aucun frais sur les Petites Annonces à prix fixe déposées sur son site et uniquement des frais à la charge du vendeur, allant de 5 à 9 % du montant de l'enchère, pour les annonces aux enchères.

Les spécificités des annonces Artprice à prix fixe :

- Elles paraissent pendant 30 jours sur www.artprice.com et les 1200 autres sites appartenant à Artprice (artmarket.com, artistsearch.com, art-online.com ...) dans un délai de 2 jours ouvrés.
- Artprice ne prend aucune rémunération sur le dépôt de l'annonce, la consultation de l'annonce ni la vente de l'œuvre objet de l'annonce.
- Les vendeurs et acheteurs peuvent directement se contacter en relevant leurs coordonnées figurant sur l'annonce déposée sur le site Artprice

Les spécificités des annonces Artprice aux enchères :

- Elles paraissent pendant toute la durée de l'enchère, déterminée par le vendeur, sur www.artprice.com et les 1200 autres sites appartenant à Artprice (artmarket.com, artistsearch.com, art-online.com ...) dans un délai de 2 jours ouvrés.

- l'anonymat, du vendeur comme de l'acheteur, est préservé jusqu'au moment du règlement de la transaction qui se fait par l'intermédiaire d'un Tiers de Confiance,

- Règlement de la transaction par l'intermédiaire d'un Tiers de Confiance. Artprice a choisi deux Tiers de confiance mondialement connus qui sont Escrow (qui veut dire « séquestre » en anglais) et Transpact. Le Tiers de confiance agit en toute indépendance par rapport à Artprice et apporte la garantie aux parties à la transaction issue des enchères d'un règlement effectif et en totale sécurité. Dans le cadre du règlement de la transaction issue des enchères, l'acheteur verse le montant de la cession au tiers de confiance qui la séquestre, le vendeur envoie l'œuvre cédée à l'acheteur, l'acheteur accuse bonne réception de l'œuvre et autorise le paiement au vendeur, le tiers de confiance reverse alors le montant de la transaction issue des enchères, déduction faite des différents frais, au vendeur.

Ce système évite les fraudes et garantit au vendeur le versement sous séquestre du règlement de la transaction avant même l'envoi de l'œuvre à l'acheteur et, à l'acheteur, la séquestration du montant de la vente tant qu'il n'a pas accusé bonne réception de l'œuvre. Ainsi, en cas de non livraison de l'œuvre ou d'annulation de la vente, la somme est restituée à l'acheteur. Les risques sont donc réduits pour les deux parties. Il incombe à l'acheteur de choisir le tiers de confiance – les frais de commission du tiers de confiance sont pris en charge par l'acheteur.

Il existe également la version professionnelle des Petites annonces (Artprice Stores) par abonnement annuel qui permet aux acteurs du marché de l'Art d'intervenir sur la place de marché normalisée en continu et en nombre illimité d'annonces.

- Artprice Decorative Arts : Place de marché normalisée du mobilier et des arts décoratifs : (mobilier, design, antiquités, céramiques, collections, horlogerie, militaria et objets d'art).
- La place de marché normalisée consacrée au Design.

L'intégration progressive du Design dans les grandes foires d'art contemporain matérialise le lien naturel qui rapproche ces deux univers.

Artprice a intégré les grands noms du design dans ses banques de données normalisées. Grâce à ses modules de recherche avancée et l'accès commenté aux reproductions des oeuvres, Artprice offre la première banque de données de cotation du design et des arts décoratifs du XXème siècle. Ainsi, les amateurs et professionnels peuvent accéder en quelques clicks à un fonds d'archives dans lequel sont référencées toutes les pièces du Design présentées en salles des ventes, avec leur descriptif et leur reproduction.

- Artprice Intelligent Links® - l'e-pub du marché de l'Art

L'analyse du comportement des clients d'Artprice démontre que ses utilisateurs et les acteurs du marché de l'art font de la page d'entrée de l'artiste le point de passage obligé pour consulter ses œuvres sur la place de marché, ses cotes et indices, biographies, signatures et ventes futures. Au cœur du système Artprice, ces pages artistes sont en accès direct par la barre de recherche et les liens artistes favoris "My Artprice" et "Google News Archive Search".

Artprice met en vente pour chaque "home page" de ses 450 000 artistes seulement trois Artprice Intelligent Links®. Ce lien intelligent permet exclusivement à trois professionnels de l'art dans le monde par artiste d'occuper la page d'entrée de l'artiste. Sur la page d'un artiste tel qu'Andy Warhol

ou Claude Monet, un Artprice Intelligent Links® est proposé au prix public de 580 € à 870 € par mois.

Trois autres emplacements sont dédiés, pour trois autres modes de communication spécifiques : la page d'accueil, la newsletter et les pages d'annonces de la place de marché.

➤ Artprice Images® :

Artprice propose la consultation de plusieurs dizaines de millions d'images serviles de l'œuvre d'art vendue aux enchères publiques conformément à la réglementation du Conseil des ventes volontaires de meubles aux enchères publiques et imposée aux maisons de vente volontaire.

Ces images serviles des œuvres des 450 000 artistes sont couvertes par les banques de données d'Artprice. Cette consultation est rendue possible par l'accord spécifique avec l'ADAGP, 1^{ère} société au monde en terme de perception de droit de reproduction en art plastique et agissant pour le compte de sociétés de répartition couvrant 43 pays.

Ce service donne la possibilité de consulter à côté de son descriptif, la reproduction de l'œuvre selon la normalisation d'Artprice. Les images, de haute qualité, sont accessibles de manière illimitée par souscription à un abonnement annuel "Artprice Images®" dont le prix est à 99 €.

➤ Artprice Engine® :

Artprice Engine® est un moteur de recherche au niveau des lots et artistes référencés dans la base de données Artprice.

Artprice Engine® est un moteur intégré permettant la recherche instantanée de mots clés sur des tables d'index de plusieurs milliards de mots, photos et vidéos donnant ainsi à Artprice Images® une ouverture de savoir inégalée dans l'histoire de l'Art.

Artprice offre ainsi la première couverture mondiale sur l'information sur les œuvres d'art vendues aux enchères publiques et relative aux ventes d'Antiquités, Objets de collection, Design, Livres, Mobilier, Objet d'Art, Montres et Bijoux, Céramique, etc.

➤ Art Market Confidence Index"® = l'indice en temps réel de la confiance des acteurs du marché de l'art

Cet indice de confiance en temps réel utilise des fondements théoriques de même nature que ceux utilisés pour le calcul du Michigan Consumer Sentiment Index du Survey Research Center de l'université du Michigan, qui fait référence sur l'ensemble des places de marché mondiales.

La progression de l'indice de confiance Art Market Confidence Index by Artprice (Indice de confiance du Marché de l'Art par Artprice) permet de suivre en temps réel les réactions des acteurs du marché de l'art par rapport à des thèmes d'actualité stricte (variations des bourses, événement géopolitique, résultats d'une vente médiatique, ou tout accident exogène susceptible d'impacter les économies mondiales). Cet indicateur d'anticipation sera par la suite corrélé avec les indices de prix constatés d'Artprice. Artprice répond ainsi à la demande des agences de presse, médias de presse écrite et audiovisuelle ainsi qu'à ses clients qui recherchent face à un monde de plus en plus imprévisible des indicateurs en temps réel de la santé du marché de l'Art dans le monde, voire anticiper son évolution dans les mois à venir.

De cet indice de référence, calculé en simultané, des données synthétiques dérivées pourront être téléchargées directement à partir des banques de données Artprice pour une utilisation automatique parmi les principaux tableaux de bords économiques et boursiers.

➤ My Art Collection

Service de gestion gratuit et confidentiel d'un portefeuille d'œuvres d'art. Ce service est disponible en ligne pour tout collectionneur et amateur d'art dans le monde.

<http://web.artprice.com/portfolio/login.aspx>

My Art Collection by Artprice® est un service qui propose de suivre gratuitement l'évolution globale d'un portefeuille d'œuvres avec une revalorisation régulière pour chacune des œuvres qui le composent.

A travers un outil très simple d'utilisation le propriétaire du portefeuille peut en un coup d'œil suivre les évolutions financières de son portefeuille d'œuvres.

Ce service exclusif permet ainsi de bénéficier de l'accès immédiat à la première place de marché normalisée mondiale d'Artprice et de vendre ou enrichir tout ou partie de sa collection en fonction du marché.

En outre, en quelques clics, le client Artprice peut bénéficier du service payant Artpricing : nos analystes (historiens de l'art, professionnels et économètres du marché de l'art) retournent sous 48h une estimation de la valeur actualisée des œuvres, ainsi que de l'accès par abonnements payants aux bases de données Artprice.

De même, par ce portefeuille, nos membres accèdent à des services d'assurance en ligne avec des devis calculés en temps réel par Artprice et ses partenaires en assurance d'art, accélérant ainsi la notion de prise en garantie immédiate de leurs œuvres.

Accessible à tous les membres Artprice, My Art Collection by Artprice est un service qui respecte rigoureusement le droit à la confidentialité et préserve les données personnelles et la vie privée.

➤ Artprice sur l'iPhone, l'iPad et sur Android :

Artprice a lancé une série de services gratuits et payants accessibles à ses membres ainsi qu'à tous les possesseurs d'un iPhone ou d'un iPad® à travers le monde.

Les nouveaux applicatifs d'Artprice dédiés à l'iPhone sont sur <http://web.artprice.com/iphone/>.

Les utilisateurs peuvent accéder gratuitement par leur iPhone aux dernières informations sur le marché de l'art dans le monde et charger d'un seul coup l'intégralité des 20 derniers articles de l'agence de presse d'Artprice : ArtMarketInsight.com.

Les utilisateurs peuvent aussi, à travers le navigateur, accéder à l'intégralité des services Artprice et retrouver instantanément l'application Artprice sur leur écran d'accueil en chargeant le logo Artprice sur leur iPhone ou leur iPad.

➤ Artprice sur les réseaux sociaux :

L'intégralité des produits et services d'Artprice sont désormais en un seul clic intégrés dans les principaux réseaux sociaux tels que Twitter, Facebook, Delicious, Digg, Delicious, LinkedIn, Viadeo, Hotmail (Microsoft), Google (Reader, Blogspot, Blogger...), Yahoo, AOL, MySpace, WordPress, Baidu

➤ Banques de données normalisées d'Artprice en ligne en mode freeware

Artprice met en ligne sur Internet en mode freeware (licence informatique propriétaire distribuée gratuitement sans toutefois conférer à l'utilisateur certaines libertés d'usage) une grande partie de la structure de ses banques de données et de sa normalisation du marché de l'art.

6.1.2) Publications d'ouvrages et de CD-Rom

➤ Les livres de cotation

Artprice Annual® la Bible du marché de l'art distribuée dans 84 pays (2700 pages) - Prix 129 €. Dernière édition disponible 2004.

Annuel des Arts® (1551 pages) éditée par les Editions Van Wilder rachetées par Artprice. Dernière édition disponible 2002.

Chiner Malin® (1800 pages) le guide de poche des prix de l'art par Artprice – Prix : 15 € - pour la recherche simple et rapide des résultats de ventes les plus significatifs sur les 3 dernières années d'un artiste.

Photography Price Indicator® 2001 (1280 pages) l'ouvrage publié pour répondre au boom du marché de la photo - Prix : 30 € - 4000 exemplaires.

Le "Mireur" - (3943 pages) – Prix : 745 €

Publié pour la première fois en 1911 et réédité en 7 volumes avec les commentaires critiques de Frank Van Wilder, ce Dictionnaire historique des Ventes d'Art en France et à l'Etranger pendant les XVIIIème et XIXème siècles répertorie 150 000 tableaux, estampes, dessins, aquarelles, miniatures, pastels, gouaches, sépias, fusains, émaux, éventails peints et vitraux de 30 000 artistes en provenance de plus de 3 000 ventes publiques.

➤ Les ouvrages de biographies, signatures / monogrammes d'artistes

Who Was Who in American Art – (3750 pages) – Prix: \$299.

Par les Editions Sound View Press (Artprice USA). Dernière édition 1999.

Un ouvrage répertoriant en 3 volumes plus de 65 000 biographies d'artistes américains de 1564 à 1975. Contient plusieurs milliers d'exemples de signatures.

Encyclopédie des signatures, symboles et monogrammes d'artistes par Caplan & Creps. (850 pages) – Prix : 199 €. Epuisé

Rachat des droits papier et numérique.

Index simple et spécialisé de signatures, monogrammes et symboles de 9 400 artistes des Maîtres anciens aux artistes contemporains d'Europe, d'Amérique du nord et d'Australie. 25 000 exemples plus des centaines de nouvelles entrées jamais publiées auparavant.

Signatures et Monogrammes d'artistes des XIXème et XXème siècles

Par Frank Van Wilder. (500 pages) - Prix : 69 €.

Cet ouvrage recense 10 000 signatures et 2 500 monogrammes (3^{ème} tirage épuisé).

➤ La cote des livres anciens

Cotes des livres anciens et manuscrits

Compte tenu de l'autographe et du manuscrit de 1982 à 1994

Répertoire annuel des ventes publiques. Index des thèmes et des destinataires.

L'argus du livre de collection depuis 1982 — (1260 pages) – Parution annuelle - Prix : 159 €.

Répertoire bibliographique des livres adjugés à plus de 83 euros (550 FRF) en ventes publiques. Classé en six index. Dernière édition 2008

- les rapports d'Artprice :

Le rapport annuel sur le marché de l'Art

Artprice publie en 6 langues son rapport exclusif du marché de l'art repris par plus de 6 300 médias et institutions internationaux chaque année. Réalisé à partir des 6,3 millions de résultats d'enchères de 4 500 maisons de ventes, le rapport annuel "Tendances du Marché de l'art 2011" est constitué de pages d'analyses macro-économiques et micro-économiques mises à jour au fil de l'actualité des ventes et des évolutions des prix des œuvres d'art. Ce rapport édité par ArtMarketInsight, l'agence de presse d'Artprice, avec le département d'Econométrie d'Artprice contient aussi des classements originaux tels que le TOP 500 des artistes par chiffre d'affaires, la liste des 100 plus fortes enchères de l'année.

L'intégralité du document au format PDF (Téléchargement gratuit) peut-être téléchargé à partir de l'adresse suivante : http://imgpublic.artprice.com/pdf/trends2011_fr.pdf

Le rapport annuel du Marché de l'Art Contemporain Artprice :

Chaque année au mois d'octobre, Artprice fait le point sur le marché de l'art contemporain dans le monde. Le rapport (140 pages) en 5 langues se concentre sur les résultats de ventes aux enchères enregistrés entre juillet 2011 et juin 2012 pour les artistes nés après 1945. Cette étude est ainsi constituée d'analyses macro-économiques et micro-économiques donnant les principales clefs de compréhension sur l'évolution du marché de l'art contemporain en ventes publiques. Il décortique les grandes tendances du marché, analysées tout au long de l'année par ArtMarketInsight, l'agence de presse d'Artprice, et par notre département d'économétrie.

Pour compléter ce bilan objectif du marché de l'art, Artprice propose aussi ses classements légendaires tels que le Top 500 des artistes contemporains par chiffre d'affaires.

Le rapport est téléchargeable gratuitement sur Artprice :

<http://imgpublic.artprice.com/pdf/artprice-contemporary-2011-2012-fr.pdf>

6.1.3) Les CD-Rom :

Le CD-ROM Fine Art – Parution annuelle – Dernière édition 2007.

Le CD-Rom Argus du livre de collection – Données de l'argus du livre de collection de 1982 à nos jours. Dernière édition 2008.

6.1.4) Accord et partenariat

- Concessions de données

Concessions sous licence ou copyright à des opérateurs professionnels, éditeur d'ouvrages d'art, sur requêtes spécifiques (ex : photographes allemands du XXème siècle...).

- Livraison des données sous forme numérique ou analogique. Partenariat

Les accords considérés comme partenariat sont les affiliations dont le système est basé sur le reroutage (lien du site affilié vers le site Artprice).

La politique de partenariat vers la banque de données Artprice, à partir de sites soigneusement sélectionnés, permet de consolider la réputation d'Artprice comme référence incontournable du prix de l'art.

Ces reroutages font l'objet d'accords de reversions aux partenaires correspondant à un pourcentage du CA de consultation Internet généré par les visiteurs en provenance du site partenaire selon la grille suivante :

Tranche CA mensuel HT	Taux de reversions	Montant reversions mensuelle
De 0 à 1 000 euros	20%	Jusqu'à 200 euros
Jusqu'à 5 000 euros	30%	Jusqu'à 1 500 euros
Jusqu'à 15 000 euros	40%	Jusqu'à 6 000 euros
Au-dessus de 15 000 euros	50%	Plus de 7 500 euros

La société Artprice a également un partenariat avec Google, AXA et Interpol's Stolen Works of Art databas. Ces partenariats n'entraînent pas de reversion de Chiffre d'affaires entre les parties.

6.2) PRINCIPAUX MARCHES

Les principaux clients d'artprice, tant sur le plan national qu'international, sont des professionnels du marché de l'art mais également des particuliers, collectionneurs ou non.

Les professionnels du marché :

Les Marchands et galeries d'art, les maisons de ventes volontaires, maisons de ventes aux enchères, antiquaires, restaurateurs d'objet d'art, courtiers, artistes et ayants droit, experts spécialisés, galeries d'art internationales, les brocanteurs, transporteurs d'objet d'art

Officiers ministériels, notaires, huissiers, commissaires-priseurs.

Les compagnies d'assurances pour lesquelles l'information diffusée par Artprice est susceptible de permettre notamment les prises de garantie, les calculs de primes et leur évolution indicielle, ainsi que le calcul d'indemnisation (recherche de la valeur vénale en matière d'œuvres d'art).

Les professionnels de la finance

Banques, fonds d'investissements, conseils en gestion de patrimoine, organismes/caisses de retraite pour le nantissement, la gestion de patrimoine et les indices économétriques.

Les administrations et en particulier les services fiscaux et douaniers sont confrontés à des évaluations de successions, de donations, à des procédures de dation ainsi qu'à l'ensemble des déclarations de patrimoine et par ailleurs, les douanes doivent être en mesure de calculer les droits et taxes afférents à la valeur des œuvres sur une base incontestable.

Les Institutionnels de l'art

Ministères, Départements de la Culture, Musées, Fondations, pour leurs besoins de réévaluation de collections et lors des prêts pour les assurances.

Les bibliothèques possèdent désormais des sections media électroniques et mettent à la disposition de leurs utilisateurs des PC connectés à des banques de données.

Les particuliers :

Les collectionneurs de la cible CSP+ constituent la population des collectionneurs qui assistent et achètent régulièrement aux ventes aux enchères.

La clientèle grand public : les nouveaux consommateurs d'art

La clientèle des particuliers qui traditionnellement achète l'Artprice Indicator ou consulte de manière occasionnelle les banques de données Artprice par Internet ou Minitel pour évaluer des œuvres s'aventure désormais dans les salles de ventes.

Par ailleurs, l'engouement du grand public pour les brocantes et vides greniers contribue à la consultation accrue des banques de données Artprice.

Le phénomène des sites populaires de ventes aux enchères tels que notamment Ebay couvrant les objets d'art et de collection favorise la fréquence de consultation des banques de données Artprice.

La part du chiffre d'affaires réalisé pour les exercices 2010, 2011 et 2012, par les dix premiers clients, est répartie comme suit :

Répartition clients	% du CA 2012	% du CA 2011	% du CA 2010
Le 1er client	1,29 %	1,44%	1,25 %
Les 5 premiers clients cumulés	5,92 %	6,00%	5,79 %
Les 10 premiers clients cumulés	9,80 %	10,52%	9,28 %

Les montants des revenus par type d'activité et par marché géographique de la société Artprice pour les exercices 2010, 2011 et 2012 sont développés dans la note 6 de l'annexe des comptes consolidés au 31.12.12 et au 30.06.13 incluses au chapitre 20) du présent document de référence.

6.3) ENVIRONNEMENT CONCURRENTIEL

Les sociétés actives dans l'édition de banques de données à caractère international sur les ventes aux enchères (physiques) connues de la société sont :

- Artnet USA/Allemagne
- Artifact USA
- Artinfo USA

Artnet, coté sur un marché n'obéissant pas aux règles d'un marché réglementé comme Eurolist, n'est pas, de par ses produits et services, et l'absence de brevet logiciel dans le périmètre d'Artprice, un concurrent direct d'Artprice. La clientèle est différente, Artnet ne possède pas de Place de Marché Normalisée qui inclut une normalisation protégée. Le seul vrai point commun est le fait de fournir de l'information sur le marché de l'Art à travers Internet. L'historique des deux sociétés est fondamentalement différent, Artprice a construit ses banques de données à travers de multitude d'acquisitions de sociétés ou d'éléments d'actifs et constitue ainsi le plus grand fonds documentaire numérique et papier couvrant plusieurs siècles. Artprice considère Artnet comme un prestataire de services de grand luxe mettant en valeur des galeries d'Art haut de gamme et notoirement connues. La différence tarifaire est telle que les prix d'Artnet sont pratiquement dix à douze fois supérieurs à ceux d'Artprice ce qui prouve bien que la politique marketing et tarifaire sont fondamentalement différentes car elles obéissent à des développements de croissance et des créations de richesse totalement différentes.

Sur le plan strictement boursier, en partant d'un postulat basé sur le principe de précaution, on peut raisonnablement considérer, en échantillonnant l'année 2012, qu'un mois de titres Artprice (plus d'un milliard d'euros pour 28 millions de titres échangés) représente environ une année de titres Artnet (entre 5 millions et 14 millions d'euros pour 2 millions de titres échangés entre 2,60 € et 6,80 €/titre) en termes de volume de titres échangés.

Avantages concurrentiels d'Artprice par rapport aux sociétés mentionnées :

- une couverture des banques de données Artprice supérieure en historique, en nombre de maisons de ventes couvertes, en nombre de résultats de vente,
- des banques de données exclusives comme les 35 000 signatures et monogrammes, les rapports de marché/cotes et indices artistes,
- Des formules d'abonnements en accès illimité,
- Des coûts de production et une politique de prix étudiée pour répondre aux besoins des différents segments de clients,
- un département d'économétrie et l'agence de presse ArtMarketInsight intégrés pour produire l'outil Artprice Indicator ®, des études spécifiques pour répondre aux demandes de statistiques, données économétriques et contenu rédactionnel des médias du monde entier,
- Une place de marché normalisée unique au monde de par les disciplines couvertes et le nombre d'œuvres proposées sur sa place de marché,
- Une maîtrise totale en interne de la chaîne de traitement des données, production des banques de données, l'hébergement et référencement des sites Artprice et Domain names,
- Des coûts de production extrêmement bas grâce à cette maîtrise de l'industrie de l'information de la collecte à la diffusion.

Artprice est défini comme le leader mondial de l'information sur le marché de l'art par les agences de presse et la presse artistique :

Artprice est, selon les principales Agences de presse telles que Agence France Presse, Associated Press, Reuters, ... ainsi que la presse artistique internationale, le leader mondial des banques de données sur la cotation et les indices de l'art avec plus de 27 millions d'indices et résultats de ventes couvrant 500 000 artistes. Artprice Images(R) permet un accès illimité au plus grand fonds du marché de l'art au monde, bibliothèque constituée de 108 millions d'images ou gravures d'œuvres d'art de 1700 à nos jours commentées par ses historiens. Artprice enrichit en permanence ses banques de données en provenance de 4 500 Maisons de ventes et publie en continu les tendances du marché de l'art pour les principales agences et 6300 titres de presse dans le monde. Artprice diffuse auprès de ses 2 072 000 membres (member log in), ses annonces normalisées, qui constituent désormais la première place de marché mondiale pour acheter et vendre des œuvres d'Art à prix fixe ou aux enchères.

Cette position de Leader mondial est, entre autres, bâtie sur le fait qu'Artprice est la seule société au monde qui, grâce à ses titres de propriété et de droit sui generis, fournit des milliers d'indices différents formés sur la méthode économétrique des ventes répétées : par exemple, pour une œuvre qui est repérée en 1850, Artprice la voit passer de maison de ventes en maison de ventes aux travers des décennies, et Artprice est donc bien certain qu'il s'agit de la même œuvre. Artprice en connaît donc la cote et le rendement année par année et c'est pour cela qu'Artprice est la seule société au monde à pouvoir avoir une méthode économétrique irréprochable sur l'ensemble des œuvres, En économétrie on appelle cela : la méthode des "ventes répétées". Car nous travaillons sur un marché homogène. Les autres font des moyennes arithmétiques, usent de la méthode des comparables, mais cela induit des erreurs car leurs études portent sur un marché de type hétérogène.

7) ORGANIGRAMME

Sociétés	Siège social	Date entrée périmètre	% de détention	Nature juridique	Méthode de consolidation
Artprice.com	St Romain au Mont d'Or	Société mère	Société mère	SA	IG
Artprice USA	Madison / USA	01/04/00	100	INC	IG
LSJE	St Romain au Mont d'Or	23/07/01	100	SARL	IG

Les informations financières relatives aux filiales détenues à 100 % par Artprice sont indiquées dans les annexes des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2012 d'Artprice au paragraphe «tableau des filiales et participations» repris dans le chapitre 20.4.2) du présent document de référence.

8) PROPRIETES IMMOBILIERES, USINES, EQUIPEMENTS

La société Artprice.com n'est propriétaire d'aucun bien immobilier. La société Artprice assure l'hébergement de ses propres sites Internet et détient un parc informatique afin d'équiper les postes de travail de ses employés.

La société Artprice.com et ses filiales sont locataires de locaux à usage de bureaux appartenant à la SCI VHI et situés à Saint Romain au Mont d'Or (69270) Domaine de la Source.

Il n'y a pas de dirigeant commun entre la SCI VHI et la société Artprice. Ni la société Artprice, ni son actionnaire principal, à savoir le Groupe Serveur, ne détient de part sociale dans la SCI VHI, seul Monsieur Thierry EHRMANN dispose d'une participation minoritaire dans la SCI VHI.

Nom du locataire	Superficie	Montant du loyer/mois en 2013	Lien avec Artprice
Le Serveur Judiciaire Européen	10 m ²	45 €	Artprice, actionnaire unique de LSJE
Sound View Press	10 m ²	56,17 €	Artprice, actionnaire unique de Sound View Press
Artprice.com	672 m ²	5 563,33 €	

La valeur retenue pour les loyers prend en compte les données incluses dans le rapport d'expertise, qui a été faite, à la demande de l'AMF, par un professionnel indépendant en septembre 2003, et de l'évolution de l'indice de référence.

Depuis cette date et conformément aux dispositions légales en vigueur, le loyer d'Artprice a été augmenté suite aux révisions triennales intervenues en janvier 2007, janvier 2010 et janvier 2013, et celui de Sound View Press a été augmenté suite à la révision triennale intervenue en janvier 2009 et en janvier 2012. Leurs loyers restent donc conformes au prix du marché.

De plus, depuis le 1er janvier 2011, Artprice loue des locaux de stockage à la SARL DEPOT-SITTING (ancienne dénomination : SCI Nordindorf) pour une superficie de 313 m2 pour un loyer mensuel de 1508,66 € H.T.

9) EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIERE ET DU RESULTAT

9.1) SITUATION FINANCIERE

Pour les informations financières de la société concernant l'exercice clos le 31 décembre 2010, nous vous invitons à consulter les pages 5, 103 à 129 et 132 à 157 du document de référence de l'exercice 2010 déposé à l'AMF le 25 août 2011 sous le numéro D.11-0784.

Pour les informations financières de la société concernant l'exercice clos le 31 décembre 2011, nous vous invitons à consulter les pages 7, 99 à 127 et 130 à 154 du document de référence 2011 déposé à l'AMF le 27 juillet 2012 sous le numéro D12-0762.

L'ensemble des informations financières vérifiées de la société pour l'exercice 2012 se trouve dans les chapitres 3 et 20 du présent document de référence.

Chiffre d'affaires trimestriels sur l'exercice 2012 :

Chiffre d'affaires en K€	1T2012	1T 2011	Variation en %
Internet	1440	1 410	+2
Indices et autres prestations	63	109	-42
Total 1er Trimestre	1503	1 519	-1

Chiffre d'affaires en K€	2T2012	2T 2011	Variation en %
Internet	758	921	-18
Indices et autres prestations	52	81	-36
Recettes sur les enchères réalisées sur la Place de Marché Normalisée (*MMtype)	35	0	
Total 2ème Trimestre	845	1002	-15

Chiffre d'affaires en K€	3T 2012	3T 2011	Variation en %
Internet	1270	1 210	+5
Indices et autres prestations	88	85	+4
Recettes sur les enchères réalisées sur la Place de Marché Normalisée (*MMtype)	10		
Total 3ème Trimestre	1368	1 295	+5

Chiffre d'affaires en K€	4T 2012	4T 2011	Variation en %
Internet	1477	1 514	-2
Indices et autres prestations	177	210	-16
Recettes sur les enchères réalisées sur la Place de Marché Normalisée (*MMtype)	11		
Total 4ème Trimestre	1665	1 724	-3

Chiffre d'affaires annuel de l'exercice 2012 :

Chiffre d'affaires en K€	2012	2011	Variation en %
Internet	4 875	5 055	-4
Indices et autres prestations	379	376	-1
Recettes sur les enchères réalisées sur la Place de Marché Normalisée (*MMtype)	56		
Total C.A. Annuel	5 310	5 431	-2

Chiffre d'affaires du premier trimestre de l'exercice 2013 :

Chiffre d'affaires en K€	1T2013	1T 2012	Variation en %
Internet	1425	1 410	+1
Indices et autres prestations	85	60	+42
Recettes sur les enchères de la Place de Marché Normalisée (*MMtype)	12		
Total 1er Trimestre	1561	1 478	+5

(* MM type = décalage d'encaissement)

Chiffre d'affaire du premier semestre de l'exercice 2013

Chiffre d'affaires en K€	1er semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012	Variation en %
Internet	2200	2200	
Dont CA issu de la Place de Marché Normalisée aux enchères	27		
Edition	2	2	
Indices et autres prestations	166	104	+ 59,61
Total 1er Trimestre	2368	2306	+ 2,69

9.2) RESULTAT D'EXPLOITATION

9.2.1) Événements importants et analyse des résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2012

Artprice a lancé ses enchères en ligne

La Place de Marché Normalisée® d'Artprice a lancé ses enchères sur Internet le 18 janvier 2012 en conformité avec l'article 5 de la loi n° 2011-850 du 20 juillet 2011.

Depuis le 27 décembre 2011, les 1,3 millions de membres d'Artprice pouvait déjà saisir leurs lots, pour bénéficier au maximum de la visibilité de la campagne mondiale de lancement.
Plus d'info : <http://web.artprice.com/classifieds/info?l=fr>

Le lundi 9 janvier 2012, Artprice a ouvert la présentation des lots aux enchères, pour être en phase avec le marché de l'art qui reprend dans le monde, comme chaque année, la deuxième semaine de janvier.

La Place de Marché Normalisée® d'Artprice est une infrastructure permettant notamment aux utilisateurs d'Artprice de visualiser, participer, organiser et/ou effectuer des opérations de courtage aux enchères réalisées à distance par voie électronique. Artprice n'est ni partie aux enchères ni intermédiaire à la transaction qui peut résulter des annonces aux enchères déposées sur sa plateforme électronique. Tout règlement des transactions consécutives aux enchères, dont l'annonce a été déposée sur la Place de Marché Normalisée® d'Artprice par le vendeur, est réalisé par l'intermédiaire d'un Tiers de Confiance choisi par l'acheteur sélectionné par le vendeur. Le Tiers de Confiance gère, en toute autonomie par rapport à Artprice, les informations relatives aux parties à la vente, les conditions de versement, d'exécution et de règlement du montant de la vente conclue entre lesdites parties.

Artprice.com admis au Compartiment B d'Eurolist by Euronext le 27 janvier 2012 et au SRD Long Only le 24 février 2012

La société Artprice a intégré le compartiment B d'Eurolist by Euronext le 27 janvier 2012.

Le Marché d'Euronext est organisé en trois segments basés sur la capitalisation boursière. Font parties de son Compartiment A les sociétés ayant une capitalisation boursière supérieure à 1 milliard d'euros, de son Compartiment B celles ayant une capitalisation boursière comprise entre 150 millions d'euros et 1 milliard d'euros et de son Compartiment C celles ayant une capitalisation boursière inférieure à 150 millions d'euros.

NYSE Euronext est le marché réglementé Européen du groupe NYSE Euronext et le marché de capitaux leader dans son domaine.

Par ailleurs, Artprice a également eu le plaisir d'être admise au Compartiment SRD Long Seulement à compter du 24 février 2012.

Le mécanisme SRD a été créé en 2000 lors de l'harmonisation du règlement jusqu'alors mensuel. Il connaît depuis un réel succès car simple et encadré par des règles prudentielles strictes. En effet l'investisseur passe son ordre à son intermédiaire financier qui le transmet sur le marché réglementé. Il est exécuté et livré auprès de l'intermédiaire financier en J+3, qui finance jusqu'à la fin du mois en espèces (dans le cas d'un achat) dans le cas du SRD Long seulement.

Le label SRD offre une meilleure visibilité au titre ARTPRICE.COM et une meilleure liquidité en permettant à une nouvelle catégorie d'investisseurs de se porter sur le titre.

Artprice : le rapport annuel du Marché de l'Art 2011. L'art ne s'est jamais si bien vendu

Tandis que les vieilles économies souffrent, la croissance s'accélère du côté des BRICS. Les cinq membres des BRICS, Brésil, Russie, Inde, Chine et Afrique du Sud, ont bénéficié d'une croissance beaucoup plus forte que les pays développés et le formidable assaut chinois a profondément modifié la structure géographique du marché de l'art selon thierry Ehrmann, PDG et fondateur d'Artprice, leader mondial de l'information sur le marché de l'Art. De plus, à Singapour, Pékin et Hong Kong, les politiques ont conscience de l'énorme potentiel économique que représente l'art pour leur état ou pour leur ville et les gouvernements soutiennent fermement les grands évènements culturels, dont les salons d'art contemporain. Outre la croissance de 49 % du volume d'affaires pour la vente aux enchères d'œuvres d'art en Chine, d'autres pays asiatiques sont particulièrement dynamiques : c'est le cas de Singapour (+22 %) ou de l'Indonésie (+39 %) par exemple.

Cette croissance est portée par l'émergence de nouveaux collectionneurs richissimes et d'un nombre grandissant de fonds d'investissements en art. De fait, le marché asiatique est devenu le plus haut de gamme du monde. Par exemple, 12,1 % des œuvres vendues en Asie le sont entre 100 000 \$ et 1 m\$, contre 2,2 % dans le reste du monde dans cette gamme de prix. La Chine, première puissance asiatique et première puissance au monde pour la vente d'œuvres d'art est étonnante tant par sa force de frappe que par son indépendance. C'est là que les plus grosses enchères sont signées (avec 774 enchères millionnaires enregistrées en 2011 en Chine contre 426 aux États-Unis ou 377 au Royaume-Uni), la plupart du temps dans des salles de ventes pékinoises ou hongkongaises. Même si la Chine se trouvait privée du dynamisme des ventes hongkongaises de Christie's et Sotheby's, elle demeurerait la première place de marché mondiale sans vaciller !

A l'issue de l'année 2011, la vente d'œuvres d'art a rapporté 21 % de plus qu'en 2010 à l'échelle mondiale et il n'est pas un secteur de la création qui ne progresse pas en terme de chiffre d'affaires. Par rapport à 2010, l'art moderne gagne 1,2 M\$, l'art d'après-guerre 372 m\$, l'art contemporain 291 m\$, l'art ancien 124 m\$ et les créations du XIX^{ème} siècle rapportent 43 m\$ supplémentaires. De plus, la boulimie d'achat n'a relégué aucun médium à l'arrière-plan. Il s'est vendu plus de peintures, de sculptures, de photographies, de dessins et même d'estampes qu'en 2010. Porté par la cote explosive des maîtres anciens et modernes chinois, le dessin a d'ailleurs véritablement trouvé ses lettres de noblesse, avec un produit de ventes annuel en hausse de 1,318 M\$ sur l'année.

Artprice publie en 6 langues son rapport exclusif du marché de l'art repris par plus de 6 300 médias et institutions internationaux chaque année. Réalisé à partir des 6,3 millions de résultats d'enchères de 4 500 maisons de ventes, le rapport annuel "Tendances du Marché de l'art 2011" est constitué de 47 pages d'analyses macro-économiques et micro-économiques mises à jour au fil de l'actualité des ventes et des évolutions des prix des oeuvres d'art. Ce rapport édité par ArtMarketInsight, l'agence de presse d'Artprice, avec le département d'Econométrie d'Artprice contient aussi des classements originaux tels que le TOP 500 des artistes par chiffre d'affaires, la liste des 100 plus fortes enchères de l'année.

Télécharger gratuitement l'intégralité du document au format PDF à l'adresse suivante :

http://imgpublic.artprice.com/pdf/trends2011_fr.pdf

Mise en ligne depuis juin 2012 en mode freeware des dizaines de millions de données normalisées des banques de données Artprice

Dans le cadre de ses accords avec Google (décembre 2003) puis Baidu (Leader Chinois), Artprice a mis en ligne, depuis juin 2012, en mode freeware (licence informatique propriétaire distribuée gratuitement sans toutefois conférer à l'utilisateur certaines libertés d'usage) des dizaines de millions de données normalisées de ses banques de données. Cela démontre la capacité extraordinaire d'Artprice à générer de nouveaux clients qualifiés qui vise à terme (horizon 2014/2015) plus de 10 millions de clients qualifiés sans la moindre perte de C.A.

Artprice : Rapport sur le marché de l'Art contemporain 2011/2012

Le marché mondial de l'art contemporain signe sa 3ème meilleure performance malgré la pire crise économique qui sévit dans le monde. L'industrie muséale est en plein développement sur l'ensemble des continents et permet ainsi à l'art contemporain de résister.

Chaque année au mois d'octobre, Artprice fait le point sur le marché de l'art contemporain dans le monde. Le rapport (140 pages) en 5 langues se concentre sur les résultats de ventes aux enchères enregistrés entre juillet 2011 et juin 2012 pour les artistes nés après 1945. Cette étude est ainsi constituée d'analyses macro-économiques et micro-économiques donnant les principales clefs de compréhension sur l'évolution du marché de l'art contemporain en ventes publiques. Il décortique les grandes tendances du marché, analysées tout au long de l'année par ArtMarketInsight, l'agence de presse d'Artprice, et par notre département d'économétrie.

Pour compléter ce bilan objectif du marché de l'art, Artprice propose aussi ses classements légendaires tels que le Top 500 des artistes contemporains par chiffre d'affaires.

Le rapport est téléchargeable gratuitement sur Artprice :

<http://imgpublic.artprice.com/pdf/artprice-contemporary-2011-2012-fr.pdf>

Artprice : Alliance avec Art Stage Singapore pour verrouiller les 2 portes de l'Asie

Comme indiqué dans ses précédents rapports annuels, Artprice annonce que l'Asie, dans son ensemble, va représenter pour 2012 plus de 55 % du Marché de l'Art mondial, avec en horizon 2015, une part minimale de 65 à 70 % du Marché de l'Art.

Pour autant, malgré l'omniprésence de la Chine avec ses 41 % de parts de marché, désormais numéro un mondial, très loin devant les USA avec ses 23 %, l'Asie avec ses 61 % de la population mondiale peut se révéler très complexe, voir fatale pour un grand nombre d'entreprises occidentales.

Sur le Marché de l'Art, la distribution des parts de marché est très sophistiquée. La grille de lecture donne bien évidemment la Chine comme leader, mais aussi Singapour, Hong Kong, l'Indonésie, Taiwan, le Japon, la Corée du Sud et les Philippines.

Il n'existe, pour rentrer sur la Chine, l'Inde, l'Asie du Sud Est et la Péninsule Arabique qui constituent l'Asie avec, pour voisins, l'Australie et la Nouvelle Zélande, que deux portes d'entrée sur le Marché de l'Art et qui sont, par ailleurs, chefs de file en Asie des marchés financiers et des services de gestion de patrimoine. Ces deux portes d'entrée sont Singapour et Hong Kong. C'est pour cela qu'Artprice s'est fortement impliquée pour sa présence à Hong Kong depuis Août 2012.

Mais indiscutablement, il lui manquait la deuxième porte, la plus importante, pour verrouiller l'Asie dans son ensemble, avec toutes ses sensibilités culturelles, à savoir Singapour.

Singapour est une Cité-Etat cosmopolite, qui a un niveau de vie très élevé, qui est dynamique et globale, avec une stabilité politique et une grande solidité financière. Elle possède aussi une scène artistique importante, une industrie muséale puissante et un port franc qui répondra aux besoins du Marché de l'Art pour l'Asie. D'autre part, Singapour est classée dans les trois premiers états au monde en terme de pénétration de l'Internet haut débit.

Artprice est heureux d'annoncer une alliance de longue durée avec Art Stage Singapour, construite depuis l'origine de cette principale foire d'art contemporain asiatique, pour arriver fin 2012 à la construction d'un binôme mature qui porte, tant sur la production et l'édition communes d'ouvrages pédagogiques et flux numériques permanents donnés aux grands collectionneurs asiatiques que la mise en commun de fichiers clients extrêmement qualifiés pour créer la chaîne de valeur ajoutée (P.M.N. ® Artprice) sur Internet entre deux éditions d'Art Stage Singapour.

Cette alliance repose principalement sur les deux fondateurs et dirigeants: Lorenzo Rudolf, fondateur d'Art Stage Singapour, et Thierry Ehrmann pour Artprice.

Selon Thierry Ehrmann :

"Art Stage Singapour qui bénéficie d'une très forte volonté politique de l'état de Singapour pour être la référence majeure en Asie, doit son succès à son fondateur Lorenzo Rudolf. Lorenzo Rudolf fait indiscutablement partie du top 5 mondial des Market makers (acteurs majeurs qui imposent leurs opinions sur le Marché de l'Art). Le parcours de Lorenzo Rudolf est impressionnant et sans faute. Après Art Basel dans les années 90, pour en venir à Art Basel Miami et la ShContemporary in Shanghai, Art Stage Singapour est l'aboutissement d'une réflexion et d'une connaissance parfaite du Marché de l'Art mondial et surtout du Marché de l'Art Asiatique, où aucun Européen ni Américain n'est arrivé à ce niveau de maîtrise du Marché de l'Art. En Janvier 2013, Art Stage Singapour met l'Indonésie à l'honneur qui est le pays émergent le plus dynamique de l'Asie en matière d'Art et qui sera pour Artprice une nouvelle terre de conquête. De même, la forte présence à Art Stage Singapour de l'Australie et de la Nouvelle Zélande complétera le déploiement mondial d'Artprice".

Selon Lorenzo Rudolf :

"Art Stage Singapore est le seul salon international de l'art qui pénètre sur l'Asie du Sud et l'Asie Pacifique et qui est le rendez vous incontournable des collectionneurs, artistes, amateurs, institutionnels de l'art et galeries pour rejoindre la force motrice des deux faces de l'Asie. L'édition 2013 montrera l'extraordinaire vitalité de l'Art Indonésien (Indonesian Pavilion) et permettra à Art Stage Singapour de présenter la première foire virtuelle d'art en Asie (Art Stage+).

Dans cette même édition, une part importante sera consacrée, d'une part, à la présentation de trente artistes notoirement connus, originaires de pays émergents (Art Stage Singapore Initiative), et, d'autre part, à la présentation de la plate-forme de Singapour (Singapore's National Arts Council NAC). Il est à noter une forte participation des galeries australiennes parmi les 130 galeries présentes et provenance du monde entier (80% Pan Asia, 20% International). Enfin, Art Talks présentera une vision mondiale des tendances actuelles, à la fois dans le monde de l'art asiatique et international. L'alliance avec Artprice, depuis l'origine d'Art Stage Singapour amène toutes les prestations et chaînes de valeur aux prestigieux collectionneurs de la Grande Asie".

Artprice, en tant que leader mondial de l'information sur le marché de l'art, ne peut que valider la stratégie très pointue d'Art Stage Singapour et de son dirigeant Lorenzo Rudolf. Singapour est considérée comme étant la Suisse de l'Asie, pivot de la gestion de fortunes privées, avec un très fort soutien de l'Etat en matière de culture. En termes de dialogue et de nouveaux formats, Singapour va être le centre du Marché de l'Art en Asie sur le segment élitiste. La présence d'Artprice à Hong Kong et bientôt de sa place de marché normalisée aux enchères et à prix fixe, permet à Artprice d'être au cœur du Marché de l'Art asiatique qui va peser près de 70 % de parts mondiales du Marché de l'Art dans moins de trois ans. Artprice aura le canal privilégié des transactions de la clientèle d'Art Stage.

L'alliance entre Art Stage Singapour et Artprice permet de solutionner pour Art Stage Singapour le problème de la temporalité propre aux foires d'art et pour Artprice d'incarner une présence physique et d'irriguer des réseaux puissants et discrets que sont les grands collectionneurs asiatiques.

➤ **Les résultats de ces activités :**

Analyse des résultats des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2012 :

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012, le chiffre d'affaires s'est élevé à 5 053 contre 5 220 K€ lors de l'exercice précédent.

Le montant des autres produits d'exploitation s'élève à 323 K€ contre 22 K€ pour l'exercice précédent.

Le montant des achats et variations de stocks s'élève à 23 K€ contre 21 K€ pour l'exercice précédent.

Le montant des autres achats et charges externes s'élève à 3 376 K€ contre 3 291 K€ pour l'exercice précédent.

Le montant des impôts et taxes s'élève à 65 K€ contre 73 K€ pour l'exercice précédent.

L'effectif salarié moyen s'élève à 34 contre 35 lors de l'exercice précédent.

Le montant des traitements et salaires s'élève à 1 193 K€ contre 1 077 K€ pour l'exercice précédent. Le montant des cotisations sociales et avantages sociaux s'élève à 506 K€ contre 454 K€ pour l'exercice précédent.

Le montant des dotations aux amortissements et provisions s'élève à 23 K€ contre 36 K€ pour l'exercice précédent.

Le montant des autres charges s'élève à 109 K€ contre 90 K€ pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à 80 K€ contre 204 K€ pour l'exercice précédent.

Quant au résultat courant avant impôts, tenant compte du résultat financier de 59 K€ (352 K€ pour l'exercice précédent), il s'établit à 139 K€ contre 556 K€ pour l'exercice précédent.

Après prise en compte :

- du résultat exceptionnel de -72 K€ contre -117 K€ pour l'exercice précédent,
- de l'imposition nulle comme lors de l'exercice précédent,

le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2012 se solde par un bénéfice de 67 K€ contre un bénéfice de 439 K€ pour l'exercice précédent.

Analyse des résultats des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012 :

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 5 056 K€ contre 5 223 K€ pour l'exercice précédent.

Le montant des autres charges et produits opérationnels s'élève à - 72 K€ contre - 117 K€ pour l'exercice précédent.

La charge du personnel s'est élevée à 1 727 K€ contre 1 556 K€ pour l'exercice précédent.

Le montant des charges externes s'élève à 3 383 K€ contre 3 290 K€ pour l'exercice précédent.

Le montant des impôts et taxes s'élève à 66 K€ contre 74 K€ pour l'exercice précédent.

Le montant net des dotations aux amortissements et provisions s'élève à 35 K€ contre 46 K€ pour l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel d'activité pour l'exercice ressort à - 287 K€ contre 147 K€ pour l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel courant (ROC) pour l'exercice s'élève à - 287 K€ contre 69 K€ pour l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel ressort pour l'exercice à - 51 K€ contre - 48 K€ pour l'exercice précédent.

Le coût de l'endettement financier net est de -2 K€ contre -1 K€ pour l'exercice précédent.

Le montant des autres produits et charges financiers est de 139 K€ contre 143 K€ pour l'exercice précédent.

Le résultat net de l'exercice clos le 31 décembre 2012 se solde par un bénéfice de 87 K€ contre un bénéfice de 94 K€ pour l'exercice précédent.

Analyse des résultats des activités d'artprice sur l'exercice 2012 :

Analyse de la Place de Marché Normalisée aux Enchères d'Artprice :

Explication du léger retard pris avec la Place de Marché Normalisée aux enchères et les solutions en cours.

Ce léger retard se résume simplement avec l'information réglementée d'Artprice publiée le 30 avril 2012 et confirmé par le Document de Référence du 27 juillet 2012 où, en toute transparence, Artprice avait communiqué avec précision, le problème transitoire dans son information réglementée 04/ 2012, en page 37 du rapport annuel 2011 chapitre "Risques liés à l'application de la Directive Services donnant capacité de pratiquer sur la Place de Marché Normalisée® d'Artprice des opérations de courtage aux enchères par voie électronique :

"La Place de Marché Normalisée aux enchères® d'Artprice repose en grande partie sur la gestion du règlement, consécutif à la transaction liée aux enchères, par un Tiers de Confiance qui effectue toute une série d'opérations autour de deux actes principaux, le séquestre de la somme versée par l'acheteur et la mainlevée de ladite somme au profit du vendeur lors de la bonne réception par l'acheteur de l'œuvre, objet des enchères.

Artprice considère qu'il existe un risque de frein et d'inhibitions des utilisateurs de la Place de Marché Normalisée aux Enchères® incluant les clients historiques d'Artprice et les nouveaux clients. En effet, l'opération, autour de deux actes principaux, le séquestre de la somme versée par l'acheteur et la mainlevée de ladite somme au profit du vendeur lors de la bonne réception de l'œuvre objet des enchères, repose sur une vingtaine d'étapes que les deux Tiers de Confiance spécialisés, retenus par Artprice, décrivent uniquement en langue anglaise.

Concernant le risque d'inhibitions sur une monnaie unique de règlement, à savoir le dollar, que traite le leader mondial des Tiers de Confiance, escrow.com (pour mémoire le terme "escrow" signifie "séquestre" en anglais), Artprice, après le lancement des enchères sur sa Place de Marché Normalisée® le 18 janvier 2012, a constaté un blocage très net de sa clientèle qui refusait de se voir imposer le dollar comme monnaie unique. Artprice a donc remédié à ce problème après le lancement mondial des enchères sur sa Place de Marché Normalisée® en retenant le Tiers de Confiance leader européen Transpact.com (société Anglaise) qui accepte les règlements en euro, en livre sterling et en dollar.

Pour autant, la barrière linguistique subsiste, notamment, pour la clientèle mondiale d'Artprice qui a l'habitude de converser en anglais mais qui, pour autant, n'a pas la maîtrise suffisante des termes techniques et juridiques anglais qui décrivent la vingtaine d'étapes permettant le bon déroulement du règlement de la transaction consécutive à l'enchère. Artprice, au regard de l'article 5 de la loi du 20 juillet 2011 transposée dans le Code du Commerce à l'article L321-3, ne peut en aucun cas se substituer en tout ou en partie au Tiers de Confiance. De même, Artprice ne peut détenir, directement ou indirectement à travers des liens capitalistiques, une quelconque participation dans une société Tiers de Confiance.

Artprice est donc tributaire d'Escrow et de Transpact, ses Tiers de Confiance actuels, pour les problèmes de traduction car, d'une part, seul le Tiers de Confiance connaît ses lignes de programme, API et mode opératoire entre acheteur et vendeur qui évoluent constamment et, d'autre part, le Tiers de Confiance agissant en toute autonomie par rapport à Artprice, ce dernier n'a pas pouvoir à imposer au Tiers de Confiance la traduction de leurs sites en différentes langues. A ce titre, Artprice

ne peut, dans l'immédiat, satisfaire les principales langues de ses clients utilisées sur ses banques de données à savoir le Français, l'Allemand, l'Italien, l'Espagnol et le Chinois.

Pour autant, Artprice recherche activement les solutions liées au problème des 5 langues, outre le Français, tant auprès de ses Tiers de Confiance actuels qu'auprès d'autres Tiers de Confiance, notamment pour la zone Asie-Pacifique où le règlement bancaire des banques chinoises est fondamentalement différent. Artprice, avec ses deux Tiers de Confiance, a montré le nombre très impressionnant de clients qui, arrivés sur la page du site du tiers de confiance, décrochent car ils considèrent que transférer des sommes importantes sans une maîtrise totale du texte dans leurs langues habituelles, est un risque non négligeable.

C'est en montrant ce pourcentage de transactions désactivées en dernière minute sur les sites de nos tiers de confiance, que ces derniers prennent conscience qu'il serait nécessaire qu'ils prennent la responsabilité de traduire leur site dans les langues d'Artprice (Français, Anglais, Allemand, Italien, Espagnol et Chinois), leurs pages et leurs API informatique. De manière générale, l'ensemble des facteurs risques et éléments exogènes décrits au présent paragraphe et liés à la Place de Marché Normalisée aux enchères ne permettent pas à Artprice d'annoncer un quelconque chiffre d'affaires prévisionnel."

Plusieurs établissements bancaires basés en Asie d'envergure mondiale répondent à ces critères.

Depuis, Artprice est présent à Hong Kong (août 2012) puis dans un deuxième temps sera relié à Singapour (communiqué du 27 octobre 2012). De manière quasi indiscutable, une des principales solutions passe par un tiers de confiance qui soit, d'une part, en conformité notamment avec le droit monétaire et financier Chinois et sache, par ailleurs, gérer les langues d'Artprice (Français, Anglais, Allemand, Italien, Espagnol et Chinois) et, à terme, 4 autres langues asiatiques avec un service clients émanant exclusivement du tiers de confiance qui aide, dans leurs langues d'origine, les clients d'Artprice leur permettant ainsi le bon déroulement du règlement de la transaction consécutive à l'enchère dans la vingtaine d'étapes. En Asie, la Place de Marché Normalisée va se déployer de manière autonome, hors France avec la présence à Hong Kong d'Artprice depuis Août 2012 et son deuxième point de négociation à Singapour lui donnant ainsi la latitude d'opérer comme bon lui semble sans contrainte...

Pour information, les principales banques, Européennes et notamment françaises, n'arrivent même pas à répondre au cahier des charges d'Artprice (séquestre de la somme versée par l'acheteur et la mainlevée) qui, par extension logique, est pourtant tout l'avenir des transactions sur Internet qui vient de dépasser les 3 milliards de connectés avec 1,2 milliards de nouveaux connectés par an (fixe + mobile) pour les exercices de 2012 à 2015 soit près de 90% de la population active mondiale connectés à Internet en 2014.

Synthèse sur la place de marché normalisée aux enchères® :

Sur les opérations de courtage aux enchères réalisées sur la Place de Marché Normalisée, qui ont pris un bref retard, tous les paramètres de réussite historique propres au marché de l'Art sont là et progressent de jour en jour : Artprice totalise plus de 200 nouvelles œuvres de qualité par jour, (l'offre, dans le marché de l'Art, étant historiquement la plus dure à réaliser par rapport à la demande). Ces œuvres se retrouvent sur la Place de Marché Normalisée à prix fixe car les clients ne comprennent pas les multiples étapes des enchères dans une langue qui n'est pas la leur. On note aussi une forte croissance de nouveaux clients, notamment asiatiques et les demandes en marque blanche qui émanent de nombreuses Maisons de Ventes.

De plus, Artprice dispose d'une réserve colossale d'œuvres sur la Place de Marché Normalisée à prix fixe (où Artprice ne facture aucun frais), créée en 2005, qu'elle n'a volontairement pas encore basculée sur le mode enchères pour préserver son eco-système, ainsi que l'un des fichiers clients le plus qualifié, dans le monde de l'Art. Subsiste pour les enchères quelques problèmes majeurs mais par nature transitoires : le problème primordial de la langue avec le tiers de confiance, le séquestre et la mainlevée. Pour autant le démarrage des enchères sur la Place de Marché Normalisée ne date que de quelques mois seulement.

En Asie, la Place de Marché Normalisée va se déployer de manière autonome hors France avec la présence à Hong Kong d'Artprice depuis Août 2012 et son deuxième point de négociation à Singapour lui donnant ainsi la latitude d'opérer comme bon lui semble sans contraintes... De la patience est donc nécessaire dans un schéma où toutes les conditions de réussite sont acquises.

Artprice est arrivée en quelques mois à mettre en ligne, sur sa Place de Marché Normalisée aux Enchères protégée au titre de la propriété intellectuelle, des œuvres millionnaires et à minima, des œuvres de grande qualité avec des vendeurs internationaux notoirement connus.

Concernant l'avenir du Marché de l'Art sur Internet, Artprice invite à lire les nombreuses analyses qui convergent toutes dans le même sens, comme celle des Echos (2012) où le Rapport annuel d'Artprice sur le marché de l'Art est présenté avec en écho, une interview du Président de Christie's qui se termine par cette phrase "L'avenir du Middle Market de 800 à 10 000 € est sur le net." Artprice précise, que ce segment représente à l'échelon mondial, 81 % des transactions. Artprice ramène donc indéniablement la preuve par un tiers, qui a la qualité d'expert incontestable, que l'ancienne économie du marché de l'Art considère indiscutablement que 81% des ventes d'œuvres d'art passera bien par Internet et, de facto, par notre position de Leader incontesté, sur notre Place de Marché Normalisée. Les grandes Maisons de Ventes mondiales tiennent toutes actuellement le même discours que Christie's.

De même, l'étude économique de fin 2012 ayant pour titre : "La mort prochaine des Maisons de Ventes par Artemundi Global Fund (source Art Media Agency.) est édifiante et conforte point par point, la vision d'Artprice sur les enchères en lignes :

<http://www.artmediaagency.com/56446/la-mort-des-maisons-de-ventes>

Dans une grande partie du monde, posséder des salles des ventes physiques représentent désormais un véritable passif, générateur de charges, d'où les demandes en marque blanche et/ou grise qui émanent de nombreuses Maisons de Ventes vers Artprice.

Le Nerf de la guerre est le coût d'intermédiation (37,5% en moyenne selon le C.V.V.) où Artprice impose ses taux, là où réside le profit, à savoir : 9% du produit résultant de la Place de Marché Normalisée aux enchères sur les œuvres de moins de 7500€, 7% de 7 500 à 15 000 € et 5% sur les œuvres de plus de 15 000 €. Cette politique tarifaire est imbattable pour saisir le Middle Market de 800 à 15 000 € qui représente 81% des transactions.

Artprice considère que ce nouveau paradigme économique est irréversible avec 3,2 milliards d'internautes ainsi que l'arrivée très récente des "Silver surfers" que sont les plus de 50 ans, amateurs et collectionneurs d'art, à haut pouvoir d'achat et principaux utilisateurs d'Artprice, qui font désormais d'Internet leur terrain de prédilection pour la recherche d'œuvres d'art dans le monde avec les tablettes et smartphones à grand écran qui correspondent parfaitement à leurs cultures de Seniors et dont le PC n'était pas leurs fort.

La domination commerciale de l'Internet mobile colle parfaitement à Artprice, car sa clientèle est par nature nomade, aisée et a besoin d'informations dans le feu de l'action (Galleries, Salles des ventes Expertises...). L'Internet mobile pour Artprice devrait représenter sous peu de temps, 80%

de ses consultations. Artprice en fin 2012 est déjà à près de 43 % (iOS, Android). L'ensemble des grands bureaux d'études émet à la hausse une prévision en nombre de Smartphones / Tablettes vendus pour 2013 qui se situerait entre 1,1 et 1,3 milliards de nouveaux internautes mobiles.

A une question souvent posée à Artprice, notamment par ses propres actionnaires et par des tiers, à savoir, imposer d'office à ses clients le transfert de sa Place de Marché Normalisée à prix fixe, à la version enchères en supprimant d'office la version à prix fixe où Artprice ne facture pas sa prestation est considérée par Artprice comme une grave erreur marketing qui fragiliserait la Place de Marché Normalisée à prix fixe, compte tenu de ses forts volumes, et qui est un véritable écosystème économique depuis janvier 2005.

De même, elle est le principal générateur de nouveaux clients. C'est par cette réflexion qu'Artprice doit opérer une transition en douceur, sans jamais forcer ses fidèles clients, d'autant plus que cette dernière continue de croître fortement avec la création de nouveaux clients tout au long de l'année 2012 par sa gratuité absolue.

Artprice se fonde, sur le principe et le bon sens, qu'une très grande majorité des vendeurs choisira naturellement à terme les enchères car, contrairement à un marché comme l'immobilier ou l'automobile, où la variation entre le prix fixe et les enchères est somme toute peu importante, dans le cadre d'Artprice, le différentiel du prix fixe que l'on présume d'une œuvre d'art et celui du prix résultant d'une enchère peut, même si le vendeur est un professionnel, passer du simple au double très naturellement.

C'est sur ce postulat qu'Artprice considère qu'il détient, de manière propriétaire, depuis bientôt 9 ans, un nombre de vendeurs et d'acheteurs très important dans un mode bases de données et software propriétaires, et ce, dans le monde entier, avec un volume d'œuvres d'Art proposées annuel estimé par Artprice à un volume d'environ 6,3 milliards d'euros d'œuvres d'art avec un taux de vente à prix fixe estimé approximativement de près d'un tiers sur lequel Artprice n'est pas encore rémunérée en mode prix fixe.

Pour rappel, le modèle de la Place de Marché Normalisée à prix fixe est désormais éprouvé et validé par le marché de l'Art notamment en période de crise majeure. Les chiffres parlent d'eux-mêmes : selon le rapport d'activité 2005 du Conseil des Ventes Volontaires de meubles aux enchères publiques, "l'offre sur Artprice était de 1,3 milliards d'euros d'œuvres d'Art". En 2006, l'offre était de 2,7 milliards d'euros d'œuvres d'Art. En 2007, l'offre était de 4,32 milliards d'euros d'œuvres d'Art. En 2008, l'offre était de 5,4 milliards d'euros d'œuvres d'Art. En 2009, l'offre était de 5,85 milliards d'euros. En 2010, elle était de 6,30 milliards d'euros. Malgré la crise 2011 et 2012 elles sont en augmentation de 12% et 9% respectivement.

Analyse de la mise en mode freeware des dizaines de millions de données normalisées des banques de données Artprice

A contrario de la presse écrite dans le monde, qui vit une crise sans précédent, car elle ne trouve pas de modèles rentables avec l'Internet, Artprice a commencé à injecter, dès le second semestre 2012, dans Internet, 80% de ses données en mode gratuit (freeware) en déterminant avec précision la bonne césure dans la valeur ajoutée de ses datas en ne gardant en mode payant, que les 20% de la data où la valeur ajoutée déterminante réside et cautionne ainsi la véracité des 80% de part gratuite. De même, la force de la marque Artprice et sa position de Leader mondial incontestée renforce l'acte d'achat. Les premiers résultats de ce pari audacieux, mais réfléchi, se mesurent immédiatement avec une augmentation du trafic IP de 70 % en moins de 9 mois avec un C.A. quasiment inchangé.

Pour autant, cette importante contribution n'est pas génératrice de charges nouvelles et n'impacte pas le résultat d'exploitation annuel de 2012. Fin 2012, début 2013, Artprice passe à une vitesse supérieure, principalement avec Google, et Baidu (Chine) en injectant dans l'Internet, environ 210 millions de données normalisées gratuites (en 5 langues, outre le français) sur le Marché de l'Art qui vont modifier radicalement la structure de la connaissance du Marché de l'Art et donc faire migrer les transactions physiques vers l'Internet de par la normalisation des œuvres permettant ainsi la dématérialisation comme la corbeille et les carnets d'ordre face aux bourses électroniques (ECN).

Cette action réfléchie mais conséquente va annihiler des vieux réseaux où la seule valeur ajoutée naissait de l'ignorance de l'une ou l'autre des parties. La capillarité de l'Internet, qui avait pris un important retard dans le marché de l'Art par rapport aux autres secteurs, est désormais en plein essor dans le Marché de l'Art (90 % de pénétration/source AMI pour 2013/2015 pour mémoire, en 2010 le taux était de 30%). C'est donc, maintenant, pour Artprice la vraie fenêtre de tir pour bénéficier de cette révolution très tardive, sans impacter son C.A. et son résultat, et d'être au cœur des transactions via sa Place de Marché Normalisée à prix fixe et aux enchères, grâce à l'injection dans l'Internet de ses 210 millions de données normalisées gratuites permettant une dématérialisation et un niveau de confiance supérieurs aux salles des ventes (et non les Maisons de Ventes) qui, peu à peu, ferment dans le monde au profit de l'Internet.

Par cette nouvelle stratégie de gratuité très étendue, tout en protégeant bien évidemment toutes ses données payantes à hautes valeurs ajoutées, l'objectif d'Artprice était de passer, avant la fin décembre 2012, à 2 millions de clients avec leurs logs comportementaux dans le strict respect des lois propres à l'Union Européenne et les USA pour arriver, selon Artprice, de manière potentielle, à une valorisation du fichier clients à 450 millions d'euros. Il est à fin décembre de 2012 de 2, 072 000 millions de membres qualifiés. L'objectif prévu début 2012 a été atteint à la mi-décembre 2012 sans problème.

Les process industriels d'Artprice qui normalisent le Marché de l'Art (ID artiste/bio, ID œuvre/traçabilité, ID catalogue raisonné, ID estimation/économétrie, ID bibliographie, ...) avec des centaines de millions de données propriétaires sont en train de se déployer dans l'Internet avec, début décembre 2012 les bases de données en clair de l'intégralité des œuvres et de leurs traçabilités (de 1700 à nos jours) dans le Marché de l'Art pour générer une nouvelle accélération très forte du fichier clients mais aussi par le développement des A.P.I. ouvertes réalisées sous architecture REST.

De telles bases de données normalisées, qui s'enrichissent tous les jours, sont le fruit de dizaines d'acquisitions dans le monde par Artprice et plus d'un million d'heures de ses Historiens, Rédacteurs et Développeurs de 1997 à 2013.

En 9 mois 2,7 millions de chargements de sa base normalisée de plus de 500 000 artistes.

Le besoin des Acteurs du Marché de l'Art est tel en matière de normalisation des bases artistes, qu'Artprice a totalisé, du 01 juin 2012 au 30 décembre 2012 : 2,7 millions de chargements de sa base normalisée de 514 135 artistes cotés en ventes publiques (3 millions de références de données Artistes avec les langues). Selon thierry Ehrmann, ce chiffre spectaculaire par son nombre valide amplement le postulat d'Artprice qui considère que la Normalisation du Marché de l'Art est la clef de voûte pour la dématérialisation du Marché de l'Art dont bien sûr la Place de Marché Normalisée aux enchères et à prix fixe d'Artprice est l'extension naturelle de cette économie dématérialisée en mode E.C.N. type Nasdaq. De là, la décision d'Artprice de passer à une vitesse supérieure début 2013 avec les 210 millions de données normalisées gratuites sur le Marché de l'Art en ligne.

Il faut rappeler que, depuis le 1er juin 2012, le Monde de l'Art, notamment les Institutionnels, Universités, Musées, Fondations, Bibliothèques, Services Judiciaires, Interpol & Douanes, Sociétés de Droits d'Auteurs (type ADAGP), Assureurs, Stolen-Art.com, Bases encyclopédiques (type Wikipedia), Internet Directories et bien sûr les Maisons de ventes, Galeries, Associations d'experts, ont désormais accès en clair à l'intégralité de la base de données Artists-index.com d'Artprice.

Cette banque de données normalisée Artist-id.com est considérée, par les Acteurs du Marché de l'Art mais aussi par les Historiens et Chercheurs, comme de très loin, la plus exhaustive au monde. Les chiffres communiqués ce jour l'attestent. Google dans le cadre de son accord de partenariat avec Artprice (2003) et d'autre part Baidu (Chine) ont déjà mis en ligne l'intégralité du fichier source dans l'intégralité des 5 langues, outre le français, (Anglais, Allemand, Italien, Espagnol et Chinois). Pour découvrir la base de données à plat et en clair : <http://web.artprice.com/artists/directory/A>

Ces acteurs clés vont donc bénéficier aussi du développement d'Artprice en B to B sur des A.P.I. ouvertes réalisées sous une architecture REST (Representational State Transfer) qui est une manière novatrice de construire une application pour les systèmes fixes et mobiles, qui reprend l'architecture originale du Web.

9.2.2) Élément ayant une influence sur les opérations d'Artprice

Aucun autre facteur ou stratégie que ceux développés au chapitre 4 du présent document de référence n'a influencé ou pourrait influencer sensiblement de manière directe ou indirecte les opérations d'Artprice en dehors, le cas échéant, des conséquences que pourraient avoir, sur l'activité ou le cours de bourse de l'action Artprice, l'amplification de la dégradation des marchés économique et financier que ce soit sur le plan national, européen et international.

10) TRESORERIE ET CAPITAUX

Les informations sur le flux de trésorerie et les capitaux se trouvent aux chapitres 4 (Risque de liquidités), 20 (Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émetteur) et 21 (Informations complémentaires) du présent document de référence.

Les disponibilités nettes consolidées (incluant actions propres et VMP) sont :

Exercice	Disponibilités nettes	Disponibilités nettes hors actions propres
Au 31.12.12	878	146
Au 31.12.11	961	229
Au 31.12.10	556	83

11) RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES

Notre société n'a engagé aucun frais dans le cadre de projets de Recherche & Développement. Les coûts supportés à titre de développement de la base Artprice sont comptabilisés en charges.

12) INFORMATION SUR LES TENDANCES

Événements futurs en 2013 : Déplacement du cœur industriel de Artprice à Hong Kong

Le déplacement du cœur industriel d'Artprice à Hong Kong puis Singapour correspond à plusieurs objectifs concrets. En premier, se rapprocher de son cœur de marché, l'Asie pèsera plus vite que prévu 70% du marché de l'art mondial avant 2015.

De même, la loi fondamentale de la région administrative spéciale de Hong Kong issue de la déclaration commune sino-britannique du 19 décembre 1984 avec pour principe "un pays, deux systèmes" va permettre à Artprice de pouvoir fortement développer son C.A. sans subir les contraintes invraisemblables Franco-Française en matière de courtage aux enchères par voie électronique pour un pays qui est sortie définitivement du podium (4ème rang) et qui représente à peine 3 à 4% du marché de l'art mondial. Cette décision est l'aboutissement d'une réflexion industrielle de 27 ans avec groupe Serveur, maison mère d'Artprice. La somme de difficultés développées par des tiers et autres organismes pour freiner l'essor des enchères sur la Place de Marché Normalisée d'Artprice à partir de la France relève du non sens pour une nation qui est définitivement rayée des grands acteurs du marché de l'art. L'incident injustifié et préjudiciable de janvier 2012 avec le C.V.V. est, hélas, une illustration.

De plus, il existe, une probabilité cohérente que Euronext soit cédée à terme à la Bourse de Hong Kong ou Singapour qui sont les chefs de file des marchés financiers et de la gestion de Patrimoine, de par leur nouveau propriétaire I.C.E. (Intercontinental Exchange) qui vient d'acquérir NYSE Euronext et peu après avoir déclaré gardé le NYSE et le LIFFE de Londres et voulant céder Euronext Paris / Amsterdam Bruxelles / Lisbonne.

Pour être au cœur du marché asiatique, Artprice constate notamment sur Hong Kong et Singapour que les grands flux financiers actions, au même titre que le marché de l'Art, ne passent plus par l'Europe mais par l'Asie.

Pour mémoire, Artprice a été la première agence de presse dans le monde à annoncer et certifier, chiffres à l'appui, en 2010 que la Chine était devenue dans le marché de l'Art la première puissance mondiale sans contestation possible devant les USA. Comme indiqué dans ses précédents rapports annuels, Artprice annonce que l'Asie, dans son ensemble, va représenter pour 2012 plus de 55 % du Marché de l'Art mondial, et à l'horizon 2014/2015, une part minimale de 70% du Marché de l'Art.

Sur le Marché de l'Art, la distribution des parts de marché est très sophistiquée. La grille de lecture donne bien évidemment la Chine comme leader, mais aussi Singapour, Hong Kong, l'Indonésie, Taiwan, la Corée du Sud, le Japon et les Philippines.

Artprice émet et confirme l'analyse, chiffres à l'appui, que l'Asie, en 2015, pèserait au minimum 70 à 75 % du marché de l'art mondial

C'est donc avec une logique implacable qu'Artprice, comme prévue à ses engagements, est présente à Hong Kong, depuis août 2012 puis, dans un second temps, hébergera ses salles machines à Hong Kong qui est le laboratoire d'essai de la République Populaire de Chine et aussi la porte d'entrée de toute l'Asie. Hong Kong avec son port franc, est déjà dans les quatre premières places du marché de l'art mondial. L'économie du marché de l'art en Asie repose, en grande partie, sur son marché intérieur, Artprice va donc lancer sa Place de Marché Normalisée® aux enchères asiatique en conformité avec le droit bancaire chinois ainsi que les us et coutumes des acteurs asiatiques. L'Europe qui était le centre du marché de l'art durant 50 ans puis les USA jusqu'en 2010 perdent définitivement leurs places en 2012 au profit de l'Asie qui les devance de très loin.

Artprice rappelle que l'intégralité de ses services, produits, Place de Marché Normalisée aux enchères et à prix fixe ainsi que ses 27 millions de pages de données sont en Mandarin standard depuis plusieurs années. Cette ouverture est donc le fruit de cinq ans de travail d'implantation en Asie. D'où l'importance du Moteur de recherche Baidu qui a 90% de part de marché en Chine et Honk Kong.

Cette Place de Marché Normalisée aux enchères, dont le siège puis les salles machines seront à Hong Kong, va se traduire, comme prévu, par des alliances contractuelles (C.F. communiqué Art Stage Singapore 27/10/2012) avec, soit, une participation capitalistique significative, soit, une maison de ventes aux enchères, soit, un conglomérat incluant maisons de ventes / galeries / foires d'art contemporain qui, à terme, est la stratégie gagnante. A contrario de l'Europe et des USA, l'Asie considère que la structuration du Marché de l'Art est une continuité entre Maisons de ventes, Galeries, Foires d'art contemporain et ventes after sale.

A la différence du marché européen ou nord américain, le marché asiatique, principalement la Chine, a plusieurs spécificités, étant arrivé récemment sur le marché de l'art. La principale, est que l'Asie considère que les salles des ventes physiques (et non les Maisons de Ventes) sont totalement désuètes en 2012 par rapport aux places de marché électronique sur Internet (E.C.N.), dont Artprice détient les droits de propriété intellectuelle, notamment en terme de normalisation.

Evolution du Marché de l'Art en 2013/2014, valeur refuge face aux crises de grandes ampleurs

Les résultats et records spectaculaires sur l'ensemble des continents enregistrés en 2011 et notamment au premier et deuxième semestre 2012 sur le marché de l'Art, attestent les chiffres et prévisions d'Artprice. Au même titre que l'or, le marché de l'Art, a toujours été, historiquement, une valeur refuge face aux crises de grandes ampleurs et notamment aux dépréciations d'actifs financiers que l'économie mondiale et notamment Européenne continue d'affronter en 2012/2013.

Cette confiance se retrouve aux USA qui ont été les premiers touchés par la crise du marché de l'Art mais aussi peu à peu en Europe et principalement en Asie. De même, la remontée des prix des oeuvres d'art (Artprice Global Index) et les records successifs en 2012, sur l'ensemble des continents, montrent que la reprise du Marché de l'Art est définitivement en marche malgré la crise mondiale qui perdure et redouble de plus belle grâce à la grande Asie, véritable moteur du marché de l'art mondial.

13) PREVISIONS OU ESTIMATIONS DU BENEFICE

Néant.

14) ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DIRECTION GENERALE

Le Conseil d'Administration est composé de cinq membres qui sont :

- Monsieur Thierry EHRMANN, Administrateur - Président Directeur Général :

Monsieur Thierry EHRMANN est chef d'entreprise depuis 1981. Actuellement Président du Groupe Serveur il est également Président Directeur Général de la société Artprice.

Il exerce ses actuelles fonctions au Domaine de la Source 69270 Saint Romain au Mont d'Or

Nom des sociétés au sein desquelles Thierry Ehrmann est ou a été membre d'un organe d'administration, de direction ou de surveillance ou associé commandité à tout moment des cinq dernières années :

Accès Internet (SARL)- Gérant,
Artprice.com (SA) P.D.G non salarié
Internet Gratuit (SARL) Gérant,
Groupe Serveur (SAS) Président,
L'Organe (SARL) Gérant,
Le Serveur Judiciaire Européen (SARL) Gérant,
Regional Press Agency, (SARL) Gérant
Serveur Télécom (SARL) Gérant
Editions Van Wilder (Plus de mandat à ce jour),

- Madame Nadège EHRMANN, Administrateur :

Madame Nadège Ehrmann, épouse de Monsieur Thierry Ehrmann, est administratrice de société depuis 1983. En dehors de son mandat d'administrateur, elle occupe un emploi à temps partiel et complètement indépendant de son mandat en tant que secrétaire générale de la société Artprice depuis le 23 juin 2004 ainsi qu'un poste de D.R.H. au sein du Groupe Serveur depuis 2000.

Elle exerce ses actuelles fonctions au Domaine de la Source 69270 Saint Romain au Mont d'Or.

- Sydney EHRMANN, Administrateur :

Sydney Ehrmann, fils de Monsieur Thierry Ehrmann, est salarié du Groupe Serveur, en qualité de Chef de projet sur l'application de la directive service sur la place de marché normalisée d'artprice. Il est également gérant de la SARL Sanctuarium Spiritus Salamandrae dont le siège est Domaine de la Source 69270 Saint Romain au Mont d'Or.

- Kurt EHRMANN, Administrateur, fils de Monsieur Thierry Ehrmann, est salarié pour le Musée l'Organe en qualité de photographe archiviste, J.R.I.
- Valérie DUFOUR, Administratrice indépendante nommée par l'assemblée générale du 30 juin 2011, est traductrice (français, anglais, japonais, espagnol, pratique des langues asiatiques) – Artiste Plasticienne - Performeuse et Commissaire d'expositions.

Les membres du Conseil d'Administration n'ont fait l'objet d'aucune condamnation que ce soit pour fraude, faillite, mise sous séquestre ou liquidation au cours des cinq dernières années. Aucun

des membres du Conseil d'Administration n'a fait l'objet d'incrimination ou de sanction publique officielle au cours des cinq dernières années, ou n'a été privé de ses droits civils ou civiques.

Il n'existe aucun conflit d'intérêts au niveau des organes d'administration, de direction et de surveillance et de la direction générale.

Il n'existe pas de conflits d'intérêts potentiels entre les devoirs, à l'égard de l'émetteur, de l'une quelconque des personnes et leurs intérêts privés et/ou d'autres devoirs. Il n'existe pas d'arrangement ou accord conclu entre les mandataires sociaux et les principaux actionnaires, clients, fournisseurs ou autres.

15) REMUNERATION ET AVANTAGES

Rémunérations et avantages de toute nature des mandataires sociaux

La société a pris note et applique les recommandations de l'AFEP-MEDEF et les recommandations de MiddleNext lorsque celles de l'AFEP-MEDEF ne sont pas adaptées à la société Artprice.

Nom et fonction des mandataires sociaux d'Artprice	Sommes dues et versées, avantage de toute nature attribué par la société Artprice.com					
	Rémunération en tant que mandataire social		Rémunération fixe dans le cadre d'un contrat de travail		Autre rémunération et avantage de toute nature lié à l'exécution d'un contrat de travail	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012
Thierry EHRMANN (P.D.G.)	Néant		Néant		Néant	
Nadège EHRMANN (Administratrice)	Néant	4 K€	29 K€	29 K€	Néant	Néant
Sydney EHRMANN (Administrateur)	Néant		Néant		Néant	
Kurt EHRMANN (Administrateur)	Néant		Néant		Néant	
Valérie DUFOUR (Administratrice)	2,5 K€	16,5 K€	Néant		Néant	

Nom des mandataires sociaux d'Artprice	Sommes dues et versées, avantage en nature attribué par les sociétés contrôlées ou contrôlantes d'Artprice					
	Rémunération fixe en tant que mandataire social		Rémunération fixe dans le cadre d'un contrat de travail		Autre rémunération et avantage de toute nature lié à l'exécution d'un contrat de travail	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012
Thierry EHRMANN	45,7 K€	31,8 K€	Néant		Néant	Néant
Nadège EHRMANN	Néant		42,6 K€	43,3K€	Néant	
Sydney EHRMANN	Néant		47,6 K€	49,3K€	Néant	Néant
Kurt EHRMANN	Néant		Néant		Néant	
Valérie DUFOUR	Néant		Néant		Néant	

Les mandataires sociaux ne disposent d'aucun système de prime de départ ni rémunération variable.

Options de souscription ou d'achat d'actions attribuées durant l'exercice à chaque dirigeant mandataire social

Nom et Prénom du dirigeant mandataire social	Valorisation des options selon la méthode retenue pour les comptes consolidés	Nombre d'options attribuées durant l'exercice 2012	Prix d'exercice	Période d'exercice
Ehrmann Thierry (P.D.G.)	NEANT			

Options de souscription ou d'achat d'actions levées durant l'exercice par chaque dirigeant mandataire social

Nom et Prénom du dirigeant mandataire social	N° et date du plan	Nombre d'options levées durant l'exercice 2012	Prix d'exercice	Année d'attribution
Ehrmann Thierry (P.D.G.)	9/02/2009	0	3,25	2009

Pour mémoire, c'est la première fois depuis l'existence d'Artprice.com que Thierry Ehrmann bénéficie d'options. En effet, lors de la mise en place des 3 premiers plans de stock-options en avril et décembre 2000 et en juillet 2003, ce dernier a toujours refusé d'en bénéficier et a maintenu cette position jusqu'à ce que les objectifs fixés en 1999 soient atteints.

De plus, il est rappelé que le Conseil d'Administration a décidé de soumettre la levée des stock-options de Monsieur Thierry EHRMANN à la stricte condition de l'adoption par la France, et donc la transposition en droit interne, de la Directive Européenne "Services", dite Bolkestein, du 12 décembre 2006, portant, notamment, sur la libéralisation des ventes volontaires aux enchères d'œuvres d'art sur Internet. Cette transposition en droit interne de la Directive Européenne « Services » a été réalisée par l'adoption de la loi 2011-850 du 20 juillet 2011. Cette condition a été levée au cours de l'année 2011.

Tableau de synthèse des rémunérations et des options et actions attribuées à chaque dirigeant mandataire social

Thierry EHRMANN, P.D.G.	Exercice 2011	Exercice 2012
Rémunération dues au titre de l'exercice	45,7 K€	31,8 K€
Jetons de présence	Néant	Néant
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice	Néant	Néant
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice	Néant	Néant
Total	45,7 K€	31,8 K€

Jetons de présence

En raison du temps important passé par les membres du Conseil d'Administration pour la bonne réalisation de leur mandat, suite, notamment, à la complexité croissante au fil des années des lois et règlements s'imposant aux sociétés cotées en bourse et du fait de l'ajout de nouvelles missions

(Comité d'Audit), nous vous proposons de statuer sur la détermination du montant global des jetons de présence alloués au Conseil d'Administration pour l'exercice en cours et chacun des exercices ultérieurs, que nous vous proposons de fixer à 15 K€.

16) FONCTIONNEMENT DES ORGANES DE DIRECTION ET D'ADMINISTRATION

16.1) RAPPORT SPECIAL DU PRESIDENT SUR LE CONTROLE INTERNE

16.1.1) Préparation et organisation des travaux du Conseil

16.1.1.1) Composition et présentation des membres du Conseil

Conformément aux dispositions légales et statutaires, le Conseil d'Administration de la société comprend, au minimum, trois membres et, au maximum, dix-huit membres sous réserve de la dérogation prévue par la loi en cas de fusion. La durée de leur fonction est de 6 exercices.

Le Conseil d'Administration est composé actuellement de 5 membres.

Personnes	1 ^{ère} nomination mandat d'Administrateur	Date de renouvellement mandat d'Administrateur	Présidence	Direction Générale	Fin de mandat
Thierry Ehrmann	29/10/1999	30/06/11	30/06/11	30/06/11	A.G. statuant sur les comptes clos le 31/12/2016
Nadège Ehrmann	3/12/1997	30/06/11			A.G. statuant sur les comptes clos le 31/12/2016
Sydney Ehrmann	19/06/2004	30/06/11			A.G. statuant sur les comptes clos le 31/12/2016
Kurt Ehrmann	29/06/2007				A.G. statuant sur les comptes clos le 31/12/2012
Valérie Dufour	30/06/11				A.G. statuant sur les comptes clos le 31/12/2016

Il est rappelé qu'en janvier 2011, la France a retenu l'approche législative visant à imposer aux entreprises françaises un quota de 20 % de présence féminine au sein du conseil en 2014, appelé à doubler en 2017. Le non-respect d'un tel ratio de femmes aux conseils d'administration serait sanctionné. Le taux de féminisation des membres du Conseil d'Administration d'Artprice en 2011 est de 40 % et répond donc au quota en vigueur pour cet exercice.

Présentation des membres du Conseil d'Administration :

➤Monsieur Thierry EHRMANN, Administrateur - Président Directeur Général :

Monsieur Thierry EHRMANN est chef d'entreprise depuis 1981. Actuellement Président du Groupe Serveur il est également Président Directeur Général de la société Artprice.

➤Madame Nadège EHRMANN, Administratrice :

Madame Nadège Ehrmann, épouse de Monsieur Thierry Ehrmann, est administratrice de société depuis 1983. En dehors de son mandat d'administratrice au sein du Conseil d'Administration d'Artprice, elle occupe un emploi à temps partiel et complètement indépendant de son mandat en tant que secrétaire générale de la société Artprice depuis le 23 juin 2004 ainsi qu'un poste à temps partiel de D.R.H. au sein du Groupe Serveur depuis 2000.

➤Sydney EHRMANN, Administrateur :

Sydney Ehrmann, fils de Monsieur Thierry Ehrmann, est salarié du Groupe Serveur en qualité de Chef de projet sur l'application de la directive service sur la place de marché normalisée d'Artprice. Il est également gérant de la SARL SANCTUARIUM SPIRITUS SALAMANDRAE dont le siège est Domaine de la Source 69270 Saint Romain au Mont d'Or.

➤Kurt EHRMANN, Administrateur, fils de Monsieur Thierry Ehrmann, est salarié du Musée l'Organe en qualité de photographe archiviste, J.R.I.

➤Valérie DUFOUR, Administratrice indépendante :

Mme Valérie DUFOUR n'a pas d'autre mandat social en dehors de celui qu'elle exerce au sein d'Artprice. Madame Valérie DUFOUR, nommée administratrice par l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 30 juin 2011, remplit les critères de l'administrateur indépendant tels qu'édictees, notamment, par le code de Gouvernement d'entreprise pour les Vamps de MiddleNext. Elle exerce les professions de traductrice (français, anglais, japonais, espagnol, pratique des langues asiatiques) – Artiste Plasticienne - Performeuse - Commissaire d'expositions.

16.1.1.2) Organisation des travaux du Conseil

Le Président organise les travaux du Conseil dont le fonctionnement n'est pas régi par un règlement intérieur.

Le Conseil se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige.

16.1.1.3) Convocations au Conseil, fréquence des réunions et participation

Au cours de l'exercice écoulé, notre Conseil s'est réuni quatre fois.

L'agenda et l'ordre du jour des réunions du Conseil ont été les suivants

Conseil d'Administration du 9 février 2012 dont l'ordre du jour était :

- Constatation de l'augmentation de capital suite aux levées d'option et modification consécutive des statuts,
- Proposition de mise en place d'un nouveau plan de stock-options,
- Proposition de modification de l'objet social,
- Proposition de modification corrélative des statuts,
- Point sur l'activité d'Artprice,
- Analyse du statut juridique de la filiale à Hong-Kong,
- Analyse des alliances avec des Maisons de Ventes principalement chinoises et/ou asiatiques,
- Relation avec Sotheby's,
- Point sur le passage d'Artprice sur le compartiment B,
- Point sur l'admission du titre ARTPRICE.COM au SRD Long Seulement le 24 février,
- Convocation de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires,
- Préparation du rapport et du projet de résolutions,
- Questions diverses,

Conseil d'Administration du 24 avril 2012 dont l'ordre du jour était :

- Examen et arrêté des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011,
- Examen et arrêté des comptes consolidés clos le 31 décembre 2011,
- Proposition d'affectation du résultat de l'exercice,
- Conventions de l'article L.225-39 du code de commerce,
- Conventions de l'article L. 225-38 du Code de commerce,
- Point sur les mandats des administrateurs et commissaires aux comptes,
- Point sur les délégations de pouvoir en matière d'augmentation de capital,
- Etat de l'actionnariat salarié,
- Point sur les litiges en cours,
- Approbation du rapport spécial du président sur les procédures du contrôle interne,
- Convocation de l'Assemblée Générale,
- Préparation des rapports et du projet de résolutions,
- Questions diverses,

Conseil d'Administration du 28 août 2012 dont l'ordre du jour était :

- Examen et arrêté des comptes semestriels consolidés au 30 juin 2012,
- Rapport d'activité du premier semestre de l'exercice,
- Point sur les activités et litiges en cours,
- Décision relative à la répartition des jetons de présence,
- Etat des lieux, analyses et conséquences résultant des pannes de la baie pillar de la société Oracle, décisions à prendre en conséquence,
- Questions diverses.

Conseil d'Administration du 25 septembre 2012 dont l'ordre du jour était :

- Point sur la spectaculaire recrudescence des moteurs de recherche sur l'infrastructure des sites artprice.com, quels sont les avantages, risques et conséquences liés à cette situation ? quelles décisions prendre par rapport à ce nouveau phénomène ?

- Ouverture d'un plan de souscription ou d'achat d'actions pour les salariés du département informatique de la société, conformément à l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 mars 2012,
- Questions diverses,

Convocation des administrateurs et commissaires aux comptes

Les administrateurs ont été convoqués par le Président dans les conditions définies par l'article 17 des statuts.

Conformément à l'article L. 823-17 du Code de commerce, les Commissaires aux Comptes ont été convoqués à toutes les séances du Conseil d'Administration qui ont examinées et/ou arrêtées les comptes annuels ou intermédiaires.

Participation des administrateurs, commissaires aux comptes et conseil juridique aux réunions du Conseil d'Administration

Administrateurs :

Madame Nadège EHRMANN, Monsieur Thierry EHRMANN et Monsieur Kurt EHRMANN ont été présents à toutes les réunions du Conseil d'Administration qui ont eu lieu durant l'exercice 2012.

Monsieur Sydney EHRMANN, administrateur, a été présent aux réunions du Conseil d'Administration qui ont eu lieu les 9 février et 28 août 2012, il a donné pouvoir à Madame Nadège EHRMANN pour le représenter à la réunion du 24 avril 2012 et a été absent et excusé à celle du 25 septembre 2012. Madame Valérie DUFOUR a été présente à la réunion du Conseil d'Administration du 9 février 2012 et s'est faite représenter par Madame Nadège EHRMANN à la réunion du 25 septembre 2012. Elle a été absente et excusée lors des réunions du Conseil d'Administration des 24 avril et 28 août 2012.

Commissaires aux comptes :

La société FIDUCIAIRE CENTREX, co-commissaire aux comptes titulaire, a été représentée par M. Régis Lacroix lors des Conseils d'Administration des 24 avril et 28 août 2012 et absente lors du Conseil d'Administration du 9 février 2012.

La société FIDENT AUDIT, co-commissaire aux comptes titulaire, a été représentée par M. Roger-Pierre JERABEK lors des Conseils d'Administration des 9 février, 24 avril et 28 août 2012.

Conseil juridique :

Le suivi juridique de la société Artprice.com a été assuré durant l'exercice 2012 par Maître Pierre Martin Ducruet présent également lors des Conseils d'Administration des 9 février, 24 avril et 28 août 2012.

16.1.1.4) Information des administrateurs

Les administrateurs reçoivent tous les documents et informations nécessaires à leur mission avant chaque réunion du Conseil conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur. Ils reçoivent aussi régulièrement toutes les informations importantes concernant la Société.

16.1.1.5) Tenue des réunions et décisions adoptées

Les réunions du Conseil se sont déroulées au siège social, à savoir au domaine de la source 69270 Saint Romain au Mont d'Or, et ont été présidées par le Président du Conseil d'Administration, Monsieur Thierry EHRMANN.

Au cours de l'exercice écoulé, le Conseil a pris les décisions suivantes :

- Constaté l'augmentation de capital suite aux levées d'option et modifier consécutivement les statuts,
- Proposer à l'assemblée générale la mise en place d'un nouveau plan de stock-options,
- Proposer à l'assemblée de modifier l'objet social et consécutivement les statuts,
- Examiner et arrêter les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011,
- Examiner et arrêter les comptes consolidés clos le 31 décembre 2011,
- Proposer l'affectation du résultat de l'exercice,
- Proposer l'attribution de jetons de présence aux administrateurs,
- Proposer l'augmentation du capital réservée aux salariés,
- Approuver le rapport spécial du président sur les procédures du contrôle interne,
- Examiner et arrêter les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2012,
- Affecter l'attribution des jetons de présence aux membres du Comité d'Audit,
- Autoriser le Président à utiliser les capacités nécessaires au niveau de la salle machine pour répondre aux requêtes des moteurs de recherche.
- Autoriser l'avenant au contrat de prestation de services conclu entre Groupe Serveur et Artprice.

A l'issue de chaque réunion, un procès-verbal est établi puis arrêté par le Président qui le soumet à l'approbation du Conseil lors de la réunion suivante. Les procès-verbaux sont retranscrits dans le registre des procès-verbaux après signature du Président et d'un administrateur.

16.1.1.6) Principes et règles de la rémunération des mandataires sociaux

La société, après étude des recommandations de MiddleNext et de l'AFEP-MEDEF, notamment sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux de société dont les titres sont admis aux négociations sur un marché réglementé, a constaté que celles de MiddleNext étaient globalement plus adaptées à sa taille et son activité et les a prises en compte.

L'assemblée générale du 29 juin 2012 a décidé la mise en place de jetons de présence, pour l'exercice 2012 et les a fixés à 14 000 €. Le Conseil d'Administration du 28 août 2012 a décidé de les attribuer aux membres du Conseil d'Administration en charge des missions confiées au Comité d'Audit à savoir Madame Nadège EHRMANN, à hauteur de 4 000 €, et Madame Valérie DUFOUR, à hauteur de 10 000 €, au regard du temps supplémentaire passé, par rapport aux autres membres du conseil d'administration, à la réalisation desdites missions. Aucune autre rémunération, fixe ou variable, n'a été versée aux mandataires sociaux durant l'exercice 2012.

La société n'accorde aucun avantage spécifique concernant les indemnités de départ et engagements de retraite pour les mandataires sociaux de la société Artprice.

Il est rappelé que, conformément aux recommandations et à la loi du 30 décembre 2006 « pour le développement de la participation et de l'actionnariat salarié », lors de la mise en place du plan de souscription ou d'achat d'actions, le Conseil d'Administration, réuni le 9 février 2009, avait décidé, au titre de l'obligation de conservation, que tout dirigeant bénéficiaire du plan devra conserver 5 % des actions issues de l'exercice d'options attribués dans le cadre du plan jusqu'à la cessation de leurs fonctions. De plus, tout dirigeant mandataire social était lié aux conditions suivantes :

- interdiction d'exercer les options d'action la semaine précédant la publication des comptes annuels et chiffre d'affaire de la société,
- pour tout dirigeant mandataire social percevant déjà une rémunération au titre de leur mandat au sein de la société Artprice, l'exercice des options d'action sera conditionné à la réalisation d'objectifs à atteindre dont les modalités seront fixées en même temps que la détermination de la rémunération du dirigeant social par le Conseil d'Administration.

De plus le Conseil d'Administration du 25 août 2009 a conditionné la levée des stock-options attribués au dirigeant mandataire social à l'adoption par la France, et donc la transposition en droit interne, de la Directive Européenne "Services", dite Bolkestein, du 12 décembre 2006, portant, notamment, sur la libéralisation des ventes volontaires aux enchères d'œuvres d'art sur Internet.

Il est rappelé que cette condition suspensive relative à la levée des stock-options décidée par le Conseil d'Administration du 25 août 2009 a été réalisée en 2011 avec la transposition de la Directive Européenne « Services » en droit interne par la loi 2011-850 du 20 juillet 2011.

Le détail de la rémunération des mandataires sociaux figure dans le rapport de gestion de la société.

16.1.2) Procédure de contrôle interne.

Les procédures de contrôle interne mises en place par la société Artprice.com ont pour but de s'assurer de la fiabilité des comptes, la gestion financière et de la maîtrise des risques inhérents à l'activité de la Société. Elles font régulièrement l'objet de mises à jour.

L'organisation du contrôle interne s'articule de la façon suivante :

16.1.2.1) Description du système comptable

Les principaux éléments ci-après précisent l'organisation dans laquelle s'inscrit l'élaboration de l'information financière et comptable destinée aux actionnaires.

La production des informations comptables et financières de la Société est sous la responsabilité du service comptable et financier dont la responsable est rattachée à la Direction Générale de la société, elle-même supervisée par le Président Directeur Général. Ce service assure également la gestion de la trésorerie de la Société.

L'ERP comptable de la société est sous progiciels CEGID BUSINESS PLACE qui a fait l'objet d'une migration importante avec reprise de données pour passer à la Version 9 au mois de novembre

2012. Les contrats d'assistance téléphonique conclus avec la société CEGID font toujours l'objet d'une assistance super plus (sous 4 heures ouvrées). L'environnement CEGID permet à la société d'établir l'ensemble de ses situations comptables, reporting, facturation, suivi régulier des affaires ainsi que la gestion des salaires et des charges sociales.

Le processus d'exploitation comptable est intégré à l'informatique générale du Groupe Artprice dont les outils spécifiques conduisent à l'enregistrement des recettes (BackOffice).

La principale activité d'Artprice étant la vente en ligne d'information, il a été développé un process automatisé de traitement de la facturation en ligne, lequel intègre un ERP dans sa structuration. Plus de 90 % du chiffre d'affaires est traité électroniquement par nos process informatiques dont l'interface propriétaire a été écrite entre nos structures et Cegid. L'ensemble de ces process et traitement fait l'objet de dépôt à la CNIL.

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

Les comptes annuels de l'exercice sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France et aux hypothèses de base suivantes :

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

La méthode de base retenue pour l'entrée et l'évaluation des éléments patrimoniaux est celle des coûts historiques.

Méthodes d'évaluation et de présentation

Les méthodes d'évaluation et de présentation sont celles prévues par les textes en vigueur.

Dans les cas où plusieurs méthodes sont possibles les options suivantes ont été retenues.

➤ Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées à l'actif du bilan selon les principes suivants :

- Comptabilisation à leur valeur d'acquisition,
- Amortissement des frais d'établissement, des frais de recherche et développement, des logiciels, des droits numériques, droits d'auteur et des fichiers commerciaux en linéaire sur une durée de trois ans,
- Les marques et fonds de commerce ne font pas l'objet d'un amortissement.

Une provision est constatée lorsque la valeur d'inventaire des fonds de commerce est inférieure à leur valeur comptable. Un test de dépréciation annuel est réalisé selon la méthode de l'actualisation des flux nets de trésorerie attendus et générés par ces actifs.

La valeur d'inventaire est déterminée à partir de critères liés au niveau d'activité généré par ces fonds et aux perspectives d'utilisation des droits de propriété intellectuelle afférents à ces banques de données.

➤ Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à l'actif du bilan selon les principes comptables suivants :

- Comptabilisation à leur valeur d'acquisition,
- Amortissement calculé selon la méthode linéaire, fondée sur la durée estimée d'utilisation des différentes catégories d'immobilisations.

Les principales durées d'amortissement retenues sont les suivantes : 10 années pour les installations et agencements, 3 années pour le matériel de bureau et informatique, et 10 années pour le mobilier de bureau.

➤ Petits matériels de faible valeur

L'entreprise comptabilise en charges les matériels, outillages et matériels de bureaux dont la valeur unitaire hors taxes est inférieure à 500 Euros.

➤ Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet d'une provision lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. La valeur d'utilité est déterminée à partir de la quote-part des capitaux propres détenus, réévaluée, le cas échéant des perspectives de développement et de résultat.

➤ Stocks

Les stocks de marchandises et de travaux en cours sont évalués au coût de production, sans excéder la valeur nette de réalisation. Des provisions pour dépréciation sont constituées en fonction du taux de rotation et des perspectives d'écoulement de ces stocks.

➤ Créances et dettes

Les créances d'exploitation sont évaluées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire, appréciée en fonction de la situation juridique et financière de chaque débiteur défaillant, est inférieure à la valeur nominale.

➤ Trésorerie

Les valeurs mobilières de placement sont enregistrées au bilan au plus bas de la valeur d'acquisition ou de la valeur de marché. La valeur d'inventaire correspond au cours de clôture ou au cours moyen des vingt dernières cotations pour les titres cotés.

Une provision a été constituée au cours de l'exercice sur la base des vingt derniers jours de cotation de Décembre.

➤ Ecart de conversion

Les créances et les dettes en monnaies étrangères ont été réévaluées en fonction du cours de chaque devise à la clôture de l'exercice.

Les risques de pertes ont donné lieu à la constitution d'une provision.

➤ Principes de reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la société correspond à la vente de prestations de services, d'abonnement Internet et de produits manufacturés.

Le mode de comptabilisation des produits et des opérations partiellement exécutées à la clôture des comptes annuels repose sur les éléments suivants :

Le chiffre d'affaires est pris en compte lors de la vente des ouvrages (papiers, CD Rom,...) et des lots d'unités permettant la connexion sur le site Internet. La vente est définitive car aucune unité n'est remboursée quelle que soit la consommation du client à la fin de l'exercice. Il n'y a donc pas de prestations partiellement exécutées à la fin de l'exercice.

Au regard de ce type d'abonnement proposé, les obligations naissant du contrat n'engagent pas la société Artprice.com à servir de nouvelles prestations postérieures à la date d'acceptation électronique du contrat d'abonnement susceptibles d'engendrer des coûts complémentaires pour la société.

Le chiffre d'affaires comprend également des prestations d'échanges publicitaires. Les flux sont comptabilisés conformément à la valorisation des prestations d'échanges publicitaires vendues, dont la contre partie est elle-même comptabilisée en charges (charges publicitaires).

Le chiffre d'affaires résultant des Recettes sur Enchères générées par la Place de Marché Normalisée fait l'objet d'un décalage d'encaissement entre la période de réalisation de l'enchère et le versement à Artprice par les Tiers de Confiance du commissionnement qui lui revient.

Ce décalage s'explique par le fait qu'entre la date de fin des enchères et la bonne réalisation de ces dernières, condition nécessaire pour que le Tiers de Confiance verse le commissionnement à Artprice sur ladite enchère, un délai d'une moyenne de 30/45 jours s'écoule. Ce délai correspond au temps nécessaire, notamment, pour que les parties valident l'enchère, que l'acheteur verse le séquestre au Tiers de Confiance, que le vendeur expédie l'oeuvre objet de l'enchère à l'acheteur, que ce dernier accuse bonne réception de son achat, et que le Tiers de Confiance verse le montant de l'enchère (déduction faite des différents frais) au vendeur.

➤ Intégration fiscale

La société Artprice.com est société mère d'un groupe fiscal intégrant la SARL Le Serveur Judiciaire Européen – Domaine de la Source - 69270 St Romain au Mont d'Or.

16.1.2.3) Description des procédures de contrôle interne

La Société assure en interne, la détection et le contrôle de ses risques et les procédures à mettre en place pour les maîtriser. La principale personne en charge de cette mission est la secrétaire générale rattachée à la direction générale de la société. Sa mission est, essentiellement, d'assurer l'élaboration et la formalisation des procédures, en collaboration avec les responsables des services concernés, ainsi que de réaliser les contrôles d'application et les éventuelles améliorations à apporter.

Le Conseil d'Administration du 29 août 2011 a décidé de mettre en place un Comité d'Audit en choisissant le régime d'exemption proposé par la loi, ainsi c'est le Conseil d'Administration réuni en formation de Comité d'Audit qui assure les missions dévolues au Comité d'Audit. Conformément aux missions qui lui sont attribuées par la loi, le Conseil d'Administration d'Artprice, réuni en Comité d'Audit, va réaliser un contrôle de l'efficacité des systèmes de contrôle interne, de l'audit

interne et de la gestion des risques de la société (=contrôler l'existence des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, prendre connaissance des résultats des travaux de l'audit interne réalisés sur ces sujets).

D'une façon générale, les procédures de contrôle interne reposent essentiellement sur le contrôle des opérations par la hiérarchie, et le respect des procédures codifiées et des processus de reporting mis en place (tableaux de bord, charte de saisie, etc.)

Ces procédures apparaissent parfaitement adéquates par rapport à l'activité et la taille de l'entreprise ainsi que l'organigramme de la société. Leur efficacité n'a pas été mise en cause par d'éventuels événements au cours des derniers exercices.

Par ailleurs, les commissaires aux comptes n'ont pas formulé de réserves quant à l'adéquation et l'efficacité de ces procédures.

Du fait de l'activité de la société, les risques se portent principalement sur les banques de données, les produits proposés à la vente en online et offline et au niveau de sa Place de Marché Normalisée®.

Dans le domaine de l'identification et de l'évaluation des principaux risques, la société a mis en place les procédures de contrôle visant :

- à assurer l'exhaustivité des banques de données et la fiabilité des informations qu'elles comprennent.
- à assurer un bon déroulement de la vente, la livraison et le règlement des produits physiques (livres) et Internet (unités de consultation, abonnement ...).
- à sécuriser autant que possible ses site et prestations afin de maintenir un service de qualité.
- à veiller au respect, par tous les utilisateurs du site et des prestations proposées par Artprice, y compris au niveau de sa Place de Marché Normalisée, à la loi, à l'ordre public ou aux bonnes mœurs et aux conditions générales d'utilisation d'Artprice.

Les risques de nature juridique ont été analysés et suivis durant l'exercice 2012, en amont, par le service juridique du groupe et contrôlés, en aval, pour l'aspect droit des sociétés, par un professionnel externe indépendant, Maître Pierre MARTIN DUCRUET.

La Société couvre les risques inhérents à son exploitation et à ses opérations par des assurances spécifiques.

16.1.3) Limitation des pouvoirs du Directeur Général

Il est précisé que le Conseil d'Administration n'a pas apporté de limitation particulière aux pouvoirs du Directeur Général.

16.1.4) Modalités relatives à la participation des actionnaires à l'Assemblée Générale

Les modalités relatives à la participation des actionnaires à l'assemblée générale sont celles prévues par la loi et l'article 21 des statuts.

16.2) RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LE RAPPORT DU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LES PROCEDURES DE CONTROLE INTERNE

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société ARTPRICE.COM et en application des dispositions de l'article L. 225-235 du Code de Commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le Président de votre société conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Il appartient au Président d'établir et de soumettre à l'approbation du conseil d'administration un rapport rendant compte des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place au sein de la société et donnant les autres informations requises par les articles L. 225-37 du Code de commerce relatives notamment au dispositif en matière de gouvernement d'entreprise.

Il nous appartient :

- de vous communiquer les observations qu'appellent de notre part les informations contenues dans le rapport du Président, concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, et
- d'attester que le rapport comporte les autres informations requises par l'article L 225-37 du Code de commerce, étant précisé qu'il ne nous appartient pas de vérifier la sincérité de ces autres informations.

Nous avons effectué nos travaux conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France.

Informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière

Les normes d'exercice professionnel requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à apprécier la sincérité des informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du Président. Ces diligences consistent notamment à :

- prendre connaissance des procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière sous-tendant les informations présentées dans le rapport du Président ainsi que de la documentation existante ;
- prendre connaissance des travaux ayant permis d'élaborer ces informations et de la documentation existante ;
- déterminer si les déficiences majeures des procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière que nous aurions relevées dans le cadre de notre mission font l'objet d'une information appropriée dans le rapport du Président.

Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du Président du conseil d'administration, établi en application des dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce.

Autres informations

Nous attestons que rapport du Président du conseil d'administration comporte les autres informations requises à l'article L. 225-37 du Code de commerce.

A Lyon, le 26 avril 2013,

Les Commissaires aux Comptes,

FIDENT AUDIT
Roger-Pierre JERABEK

SOCIETE FIDUCIAIRE CENTREX
Régis LACROIX

16.3) CONTRATS LIANT LES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION AU GROUPE ARTPRICE

Les éventuels contrats de service liant les membres du Conseil d'Administration au Groupe Artprice et prévoyant, le cas échéant, des avantages au terme de ces derniers sont décrits dans le rapport spécial des commissaires aux comptes figurant dans le chapitre 19 du présent document de référence.

16.4) GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

La société se conforme au régime de gouvernement d'entreprise mis en place en vertu de l'article L225-37 du code du commerce, aux recommandations de l'AFEP-MEDEF ou à celles de MiddleNext, lorsque celles de l'AFEP-MEDEF ne sont pas adaptées à la société Artprice, et au guide d'élaboration des documents de référence pour les valeurs petites et moyennes établi par l'AMF. Le rapport spécial du président repris au 16.1) ci-dessus et émis en application de ces dispositions légales a été régulièrement établi et publié sur actusnews et sur le site artprice le 30 avril 2013. Il est rappelé que le Conseil d'Administration d'Artprice, réunie le 29 août 2011, a opté pour le régime d'exemption d'institution du Comité d'Audit dans la mesure où elle respecte les conditions énoncées à l'article L823-20 du Code de Commerce. Ainsi, le Conseil d'Administration réuni en formation de Comité d'Audit doit assurer les missions dévolues au Comité d'Audit. Le Conseil a également décidé de confier la Présidence du Conseil réuni en Comité d'Audit à Madame Nadège EHRMANN.

Il n'y a pas de comité de rémunération au sein de la société Artprice.com.

17) SALARIES

17.1) EFFECTIF

17.1.1) Au 31 décembre 2012 :

L'effectif moyen durant l'exercice 2012 s'est élevé à 34,13 au niveau d'Artprice et à 34,96 au niveau du groupe. L'effectif consolidé est composé par près de 78 % de femmes. Plus de 26 % de l'effectif du groupe travaille à temps partiel. Ces temps partiels résultent essentiellement de demandes expresses des salariés et 88 % d'entre eux sont des femmes. Le personnel du groupe Artprice est composé en moyenne de 14 cadres dont un peu plus de 57 % sont des femmes. La moyenne d'âge du personnel du groupe Artprice au 31 décembre 2012 est d'un peu plus de 34 ans.

Durant l'exercice 2012, 1 CDD a été suivi d'un CDI, un nouveau CDI et 4 nouveaux CDD ont été conclus et 3 CDD n'ont pas été renouvelés à leur terme. Une salariée a démissionné et une rupture conventionnelle a été contractée durant l'exercice 2012. Une salariée a souhaité passer à temps partiel et deux autres salariées à temps partiel au début de l'exercice 2012 sont passées à temps complet durant l'exercice 2012.

Ainsi, l'effectif a légèrement baissé en 2012 puisqu'il a diminué de 2,8 % par rapport à l'exercice 2011.

17.1.2) Au 30 juin 2013

L'effectif moyen du groupe Artprice.com au premier semestre 2013 était de 36,20 soit sensiblement le même que celui enregistré au premier semestre 2012.

L'effectif consolidé est composé par près de 78 % de femmes. Plus de 29 % de l'effectif du groupe travaille à temps partiel. Ces temps partiels résultent essentiellement de demandes expresses des salariés et environ 90 % d'entre eux concernent des femmes. Le personnel du groupe Artprice est composé en moyenne de 16 cadres dont 50 % sont des femmes. La moyenne d'âge du personnel du groupe Artprice au 30 juin 2013 est d'environ 35 ans.

Durant le premier semestre 2013, 3 CDD ont été suivis d'un CDI, 2 nouveaux CDI ont été conclus. Une rupture conventionnelle a été contractée durant le premier semestre 2013.

17.2) PARTICIPATIONS ET STOCK-OPTIONS

17.2.1) Stock options - plans

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-184 du Code de commerce, nous avons l'honneur de vous informer des opérations réalisées en vertu des dispositions des articles L. 225-177 à L. 225-186 du Code de commerce concernant les options de souscription et d'achat d'actions.

Nous vous indiquons également les options consenties durant l'année par la société et les sociétés ou groupements qui lui sont liés dans les conditions prévues à l'article L. 225-180 du Code de commerce, aux dix salariés dont le nombre d'options ainsi consenti est le plus élevé.

STOCK OPTIONS - PLAN

Plan d'options	Plan n°4
Date de l'assemblée générale	29/06/2007
Date du conseil d'administration	9/02/2009
Nbre total d'actions pouvant être souscrites.	255 800
Nbre d'actions pouvant être souscrites ou achetées par les mandataires sociaux non dirigeant	0
Nbre d'actions pouvant être souscrites ou achetées par le dirigeant mandataire social T. Ehrmann(*)	90 000
Nbre d'actions pouvant être souscrites ou achetées par les dix salariés dont le nombre d'options ainsi consenties est le plus élevé	96 400
Nbre d'actions levées par les dix salariés dont le nombre d'options ainsi consenties est le plus élevé	200
Point de départ d'exercice des options	9/02/2010
Date d'expiration	8/02/2014
Prix de souscription	3,25 euros
Durée du plan	5 ans
Nbre d'actions souscrites durant l'exercice clos le 31.12.2012	4800
Nbre d'actions annulées durant l'exercice clos le 31.12.2012	0
Option de souscription ou d'achat d'actions restantes	246 064

(*) C'est la première fois depuis l'existence d'Artprice.com que Thierry Ehrmann bénéficie d'options. En effet, lors de la mise en place des 3 premiers plans de stock-options en avril et décembre 2000 et en juillet 2003, ce dernier a toujours refusé d'en bénéficier et a maintenu cette position jusqu'à ce que les objectifs fixés en 1999 soient atteints.

De plus, il est rappelé que le Conseil d'Administration avait décidé de soumettre la levée des stock-options de Monsieur Thierry EHRMANN à la stricte condition de l'adoption par la France, et donc la transposition en droit interne, de la Directive Européenne "Services", dite Bolkestein, du 12 décembre 2006, portant, notamment, sur la libéralisation des ventes volontaires aux enchères d'œuvres d'art sur Internet. Nous vous rappelons que cette condition suspensive relative à la levée des stock-options décidée par le Conseil d'Administration du 25 août 2009 a été réalisée puisque la Directive Européenne « Services » a été transposée en droit interne par la loi 2011-850 du 20 juillet 2011.

17.2.2) Participation des salariés au capital

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de commerce, nous vous indiquons ci-après l'état de la participation des salariés au capital social au dernier jour de l'exercice, soit le 31 décembre 2012.

La proportion du capital que représentent les actions détenues par le personnel selon la définition de l'article L. 225-102 du Code de commerce était inexistante.

➤ Proposition d'augmentation du capital réservée aux salariés

En application des dispositions de l'article L 225-129-6 du code de commerce, lorsque les actions détenues collectivement par les salariés représentent moins de 3% du capital social, le Conseil d'administration doit convoquer une assemblée générale extraordinaire à l'effet de lui soumettre une résolution tendant à procéder à une augmentation de capital réservée aux salariés adhérant à un plan d'épargne d'entreprise.

Il est rappelé que cette consultation de l'assemblée générale extraordinaire doit être renouvelée tous les trois ans (Décret 2005-112 du 10 février 2005 165-I). La dernière consultation de l'assemblée générale sur ce sujet date du 26 juin 2009.

A ce titre, nous vous rappelons que la dernière consultation de l'assemblée générale sur ce sujet date du 29 juin 2012.

18) PRINCIPAUX ACTIONNAIRES

18.1) TITRES ET DROITS DE VOTE DETENUS PAR LES PRINCIPAUX ACTIONNAIRES

Le tableau ci-dessous récapitule la répartition des différentes catégories de titres et d'actionnaires ainsi que le nombre d'actions et de droit de vote sur les trois derniers exercices :

Actionnariat	Situation au 31/12/2010			Situation au 31/12/2011			Situation au 31/12/2012		
	Nbre d'actions	% capital	% droits de vote	Nbre d'actions	% capital	% droits de vote	Nbre d'actions	% capital	% droits de vote
ACTIONNAIRES DIRIGEANTS									
T.Ehrmann	1	0.001	0.001	1	0.001	0.001	1	0,001	0,001
N. Ehrmann	1	0.001	0.001	1	0.001	0.001	1	0,001	0,001
S. Ehrmann	2039	0.032	0.048	2039	0.032	0.048	2039	0,032	0,049
K. Ehrmann	1800	0.028	0.042	1800	0.028	0.042	1800	0,028	0,043
TOTAL	3 841			3 841			3 841		
Groupe Serveur*	2 093 595	32,73	49,04	2 055 595	32,12	48,48	1 974 595	30,83	47,01
ss-total actionnaires dirigeants et Groupe Serveur	2 097 436	32,79	49,13	2 059 436	32,18	48,57	1 978 436	30,89	47,10
Action de concert	Néant			Néant			Néant		
Actionnariat salarié (au sens art.225-102 du code du commerce)	Néant			Néant			Néant		
TITRES EN AUTO-CONTROLE	53 859	0,84	0,63	53 859	0,84	0,64	53 859	0,84	0,64
AUTRES ACTIONNAIRES NON DIRIGEANTS (titres au porteur et nominatifs)	4 246 045			4 287 356			4 373 156		
TOTAL	6 397 340			6 400 651			6 405 451		

- Le groupe Serveur est une holding familiale de la famille Ehrmann (détentrices de plus de 95 % du capital social)

18.2) INFORMATIONS RELATIVES AUX ACTIONNAIRES PRINCIPAUX DE LA SOCIETE ARTPRICE.COM

Au 30 juin 2013, la société Artprice.com est détenue principalement par le Groupe Serveur et la famille Ehrmann, actionnaires principaux de la société Groupe Serveur qui détiennent ensemble 1 976 936 actions, soit 30,71 % des titres composant le capital social d'Artprice et représentant 46,90 % des droits de vote.

Aucun franchissement de seuil, que ce soit à la hausse comme à la baisse, n'a été réalisé durant l'exercice 2012.

- Au 30 juin 2013, les éléments concernant l'actionnariat de la société étaient les suivants :

- participation excédant le 19 /20 ^{ème} du capital et des droits de vote	Néant
- participation excédant 9/10 ^{ème} du capital et des droits de vote	Néant
- participation excédant 2/3 du capital et des droits de vote	Néant
- participation excédant 1/2 du capital et des droits de vote	Néant
- participation excédant 1/3 du capital et des droits de vote	Groupe Serveur (droit de vote)
- participation excédant 3/10 ^{ème} du capital et des droits de vote	Groupe Serveur (nombre de titres)
- participation excédant 1/4 du capital et des droits de vote	Néant
- participation excédant 1/5 ^{ème} du capital et des droits de vote	Néant
- participation excédant 3/20 ^{ème} du capital et des droits de vote	Néant
- participation excédant 1/10 ^{ème} du capital et des droits de vote	Néant
- participation excédant 1/20 ^{ème} du capital et des droits de vote	Néant

A la connaissance de la société Artprice.com, il n'existe pas d'autres actionnaires détenant directement, indirectement ou de concert 5% ou plus du capital ou des droits de vote.

Artprice dispose d'une entière autonomie dans le choix de ses prestataires et fournisseurs, dans ses décisions relatives à sa politique économique, commerciale et financière, et dans la gestion de ses ressources humaines.

Les intervenants extérieurs à la société, tels que le Cabinet d'Avocat en charge du suivi juridique de la société, les commissaires aux comptes, et les responsables des procédures interne mis en place par la société veillent à ce que le contrôle exercé par Groupe Serveur sur Artprice ne soit pas exercé de manière abusive et qu'aucun conflit d'intérêts entre les deux sociétés ne s'instaure.

18.3) PACTE D'ACTIONNAIRES

Il n'existe à ce jour aucun pacte d'actionnaires en vigueur.

19) OPERATIONS AVEC DES APPARENTES

Les opérations avec des apparentes sont décrites dans la note 5 des annexes des comptes consolidés au 31 décembre 2012 et au 30 juin 2013, figurant au chapitre 20 du présent document.

19.1) RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et engagements réglementés.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions et engagements dont nous avons été avisés ou que nous aurions découverts à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions et engagements.

Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions et engagements déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS SOUMIS A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

I. Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice écoulé

En application de l'article L. 225-40 du code de commerce, nous avons été avisés des conventions et engagements suivants qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration :

➤ Convention de management fees avec la société GROUPE SERVEUR

Le conseil d'administration du 25 septembre 2012 a autorisé la signature d'un avenant au contrat de prestation de services conclu le 1^{er} juillet 2005 entre les sociétés ARRPRICE et GROUPE SERVEUR.

- Personne concernée : **Thierry EHRMANN**

Le 1^{er} juillet 2005, les sociétés ARTPRICE et GROUPE SERVEUR ont conclu un contrat de prestation de services listant les domaines GROUPE SERVEUR, de par ses compétences en tant qu' Holding et en qualité de principal actionnaire d'ARTPRICE, acceptait de fournir à ARTPRICE son assistance et ses conseils en contrepartie du versement, par cette dernière, d'une redevance fixée annuellement et réglée trimestriellement.

Au cours de l'exercice 2012, les parties ont constaté une forte augmentation du coût des charges structurelles du fait, notamment, des hausses des tarifs fournisseurs en eau, électricité et gaz, hausse

qui ne peut pas immédiatement être répercutée à la société ARTPRICE puisque, conformément aux termes de la convention de prestation de services conclue entre les parties le 1er juillet 2005, les éventuelles régularisations des redevances dues par le Bénéficiaire au Prestataire ne peuvent se faire qu'à l'occasion du dernier trimestre de l'exercice en cours. Ainsi, pour des raisons de simplification et afin d'éviter des avances de trésorerie trop conséquentes pour le Prestataire, les parties ont décidé que la société ARTPRICE réglerait directement sa part de consommation en eau, électricité et gaz ce qui nécessite la mise à jour du contrat initialement conclue le 1er juillet 2005.

Ainsi, les parties ont décidé de se rapprocher et d'apporter à ladite convention de prestation de services les modifications suivantes :

Article 1 - Objet de la convention :

Le Prestataire s'engage envers le Bénéficiaire, qui accepte, à lui fournir son assistance et ses conseils dans l'accomplissement des opérations énumérées ci-après dans les domaines suivants :

- Service « stratégie et développement »
- Service communication
- Services commerciaux
- Services comptable et financier
- Service juridique
- Services d'administration générale
- Gestion des DNS
- Contrôle et paramétrage des liaisons spéciales

Le cas échéant, le Bénéficiaire fera appel au Prestataire pour tous autres services complémentaires contre complément de rémunération à convenir entre les parties.

En outre, la nature des prestations de service à rendre pourra être renégociée chaque année en fonction des besoins effectifs du Bénéficiaire.

Article 2 - Rémunération du Prestataire :

Le montant de la prestation est fixé en fonction des postes et tarifs suivants :

- Salaires du personnel des services administratif, comptable, financier, juridique et artistique :
 - Refacturation de 75 % du coût global salarial annuel (salaires annuels bruts + charges patronales)
 - + 15 % de marge.
- Gestion des DNS :
 - Surveillance électronique, gestion et assistance informatique, administrative et juridique : 182 €/DNS/an
 - Redevance DNS : 36€/DNS/an
 - Hébergement des DNS : 20€/DNS/an
- Communication 144 000 €/an
- Ingénierie et assistance IP/BGP4/X25 : Refacturation de l'ingénierie et l'assistance pris en charge par Groupe Serveur pour le compte d'Artprice.

Les autres alinéas de l'article 2 du contrat de prestation de services conclu le 1er juillet 2005 demeurent inchangés.

Article 5 : Prise d'effet et Durée :

Cette convention est effective à compter du 1er janvier 2013 pour se terminer le 31 décembre 2013, période à l'issue de laquelle elle sera renouvelable d'année en année par tacite reconduction, sauf dénonciation par tout moyen par l'une ou l'autre des parties avec un préavis d'un mois.

Les autres dispositions du contrat de prestation de services conclu entre les parties soussignées le 1er juillet 2005 demeurent inchangées et continuent à s'appliquer.

CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

II. Conventions et engagements approuvés au cours d'exercices antérieurs

a) Dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé

En application de l'article R. 225-30 du code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, déjà approuvés par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

➤ Convention d'avance en compte courant avec la société GROUPE SERVEUR

La convention prévoit la rémunération des sommes déposées au taux d'intérêts de 3 %.

- Personne concernée : **Thierry EHRMANN**
- Montant du produit facturé par la société ARTPRICE.COM

À la société GROUPE SERVEUR au titre de l'exercice : 143 629 Euros HT

➤ Convention de management fees avec la société GROUPE SERVEUR

Convention de management fees au titre des prestations suivantes :

- Stratégie et développement,
 - Communication,
 - Commerciales,
 - Comptables et financières,
 - Juridiques,
 - Administratives,
 - De gestion des DNS,
 - De contrôle et paramétrage des liaisons spéciales.
-
- Personne concernée : **Thierry EHRMANN**
 - Montant de la charge facturée par la société GROUPE SERVEUR

À la société ARTPRICE.COM au titre de l'exercice : 693 406 Euros HT

➤ Convention de mise à disposition de matériel et mobilier à la société GROUPE SERVEUR

La convention a pris effet le 1^{er} octobre 2003.

- Personne concernée : **Thierry EHRMANN**
- Montant du produit facturé sur l'exercice : 6 894 Euros HT

➤ Convention d'intégration fiscale avec la société LE SERVEUR JUDICIAIRE EUROPEEN (LSJE)

La société ARTPRICE.COM intègre fiscalement sa filiale la société LE SERVEUR JUDICIAIRE EUROPEEN.

➤ Rémunération des avances en compte courant faite à la société LE SERVEUR JUDICIAIRE EUROPEEN

Les avances consenties par la société ARTPRICE.COM à sa filiale sont rémunérées au taux maximum fiscalement déductible.

- Personne concernée : **Thierry EHRMANN**
- Montant des produits d'intérêts facturés par la société ARTPRICE.COM à sa filiale au titre de l'exercice : 13 228 euros HT

➤ Contrat de management fees avec la filiale LE SERVEUR JUDICIAIRE EUROPEEN

Contrat en date du 1^{er} décembre 2001 – avenants en date du 24 octobre 2004 et du 25 avril 2007.

- Personne concernée : **Thierry EHRMANN**
- Montant du produit facturé par la société ARTPRICE.COM

À la société LSJE au titre de l'exercice : 1 500 euros HT

b) Sans exécution au cours de l'exercice écoulé

Par ailleurs, nous avons été informés de la poursuite des conventions et engagements suivants, déjà approuvés par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, qui n'ont pas donné lieu à exécution au cours de l'exercice écoulé.

➤ Convention de gestion centralisée de trésorerie avec la société GROUPE SERVEUR

La convention prévoit une rémunération des sommes prêtées au taux maximum fiscalement déductible.

- Personne concernée : **Thierry EHRMANN**

- Aucune rémunération n'a été perçue au cours de l'exercice.
- Rémunération des fonds laissés en compte courant par Thierry EHRMANN

Les fonds laissés en compte courant par Thierry EHRMANN sont rémunérés aux taux maximum fiscalement déductible.

- Personne concernée : **Thierry EHRMANN**
- Aucune rémunération n'a été perçue au cours de l'exercice.

- Convention de gestion centralisée de trésorerie avec la société LE SERVEUR JUDICIAIRE EUROPEEN

La convention prévoit une rémunération des sommes prêtées au taux maximum fiscalement déductible.

- Personne concernée : **Thierry EHRMANN**
- Aucune rémunération n'a été perçue au cours de l'exercice.

A Lyon, Le 26 avril 2013,
Les Commissaires aux Comptes,

FIDENT AUDIT
Roger-Pierre JERABEK

SOCIETE FIDUCIAIRE CENTREX
Régis LACROIX

19.2) COMPLEMENT D'INFORMATION SUR LES OPERATIONS CONCLUES AVEC DES APPARENTES

Pour mémoire et s'agissant de la convention d'abandon de créance avec retour à meilleure fortune conclue entre Artprice et LSJE, il est rappelé que le retour à meilleure fortune est constitué par la réalisation, au cours des exercices clos à venir, d'un bénéfice net comptable ou d'une opération sur le capital permettant la reconstitution des capitaux propres à un niveau au moins égal au capital social et lorsque le remboursement de la créance, objet de la convention, n'entraîne pas la réduction des capitaux propres à un niveau inférieur à la moitié du capital social.

Le Débiteur s'engage ainsi à réinscrire au crédit du Créancier, dans ses livres, dans les six mois de la clôture de l'exercice social durant lequel les conditions ci-dessus décrites sont réalisées, la somme de 350 000 euros H.T., correspondant à la créance objet de l'abandon.

20) INFORMATIONS FINANCIERES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS D'ARTPRICE.COM

20.1) COMPTES DES EXERCICES CLOS LES 31 DECEMBRE 2010 ET 31 DECEMBRE 2011

Les informations financières historiques sont incorporées par référence, les comptes sociaux et consolidés au 31 décembre 2010 aux pages 103 à 157 du document de référence 2010 déposé à l'AMF le 25 août 2011 sous le numéro D.11-0784 et les comptes sociaux et consolidés au 31 décembre 2011 aux pages 99 à 154 du document de référence 2011 déposé à l'AMF le 27 juillet 2012 sous le numéro D.12-0762.

20.2) COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2012

COMPTES CONSOLIDES

NOTE SUR LES COMPTES CONSOLIDES

BILAN CONSOLIDE IFRS

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE IFRS

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE IFRS

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES IFRS

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES

NOTE 1 : Faits caractéristiques

NOTE 2 : Règles et méthodes comptables

2-1) Référentiel comptable

2-2) Estimations et jugements

2-3) Méthodes de consolidation

2-4) Périmètre de consolidation

2.4.1 *Méthodes de conversion des comptes des filiales étrangères*

2.4.2 *Date de clôture*

2-5) Méthodes d'évaluation

2.5.1 *Immobilisations corporelles*

2.5.2 *Immobilisations incorporelles*

2.5.3 *Stocks*

2.5.4 *Créances et dettes*

2.5.5 *Trésorerie et valeurs mobilières*

2.5.6 *Impôts différés*

2.5.7 *Provisions pour risques et charges*

2.5.8 *Principes de reconnaissance du chiffre d'affaires*

- 2.5.9 *Autres produits et charges opérationnels*
- 2.5.10. *Titres auto détenus*
- 2.5.11 *Recours à des estimations*
- 2.5.12 *Goodwill*
- 2.5.13 *Provisions pour indemnité de fin de carrière*
- 2-6) Paiements fondés sur des actions

NOTE 3 : Notes sur le bilan actif

- 3-1) Immobilisations
 - Tableau de l'actif immobilisé*
 - Tableau des amortissements et provisions*
- 3-2) Stocks
- 3-3) Echéances des créances consolidées
- 3-4) Valeurs mobilières de placement

NOTE 4 : Notes sur le bilan passif

- 4-1) Variations des capitaux propres consolidés
- 4-2) Plan de stocks options
- 4-3) Provisions pour risques et charges
- 4-4) Echéancier des dettes
- 4-5) Rémunération de dirigeants

NOTE 5 : Notes sur le compte de résultat

- 5-1) Charges de personnel et ventilation des effectifs
- 5-2) Autres produits et charges opérationnels
- 5-3) Résultat financier
- 5-4) Résultat par actions
- 5-5) Transactions avec les parties liées

NOTE 6 : Informations sectorielles

- 6-1) Chiffre d'affaires par activité et zone géographique
- 6-2) Ventilation du chiffre d'affaires par produits ou services
- 6-3) Production immobilisée

NOTE 7 : Engagements hors bilan

- 7-1) Engagements reçus
- 7-2) Engagements donnés
- 7-3) Engagements pris en matière de droit individuel à la formation

NOTE 8 : Autres risques

- 8-1) Risque de taux et de change
 - 8.1.1 *Risque de change*
 - 8.1.2 *Risque de taux de liquidités*
- 8-2) Risque actions

NOTE 9 : Honoraires des commissaires aux comptes

20.2.1) Comptes consolidés au 31 décembre 2012

Groupe : ARTPRICE.COM			
BILAN CONSOLIDE IFRS		Période : 31/12/2012	
K EUR			
ACTIF	Note	31/12/2012	31/12/2011
ACTIFS NON-COURANTS			
Goodwill	3-1	43	43
Autres immobilisations incorporelles	3-1	8 368	8 048
Immobilisations corporelles	3-1	55	48
Immeubles de placement			
Participations entreprises associées			
Actifs financiers disponibles à la vente			
Autres actifs non-courants	3-3	37	32
Actifs d'impôts non courants			
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		8 503	8 171
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en-cours	3-2	155	173
Clients et comptes rattachés	3-3	989	1 381
Autres actifs courants	3-3	5 198	5 054
Actif d'impôt courant			
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	3-4	55	54
Trésorerie et équivalent de trésorerie		97	175
Actifs non courants destinés à être cédés		0	0
TOTAL ACTIFS COURANTS		6 494	6 838
TOTAL ACTIF		14 997	15 008
PASSIF			
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis	4-1	6 405	6 401
Autres réserves	4-1	6 854	6 751
Résultat de l'exercice	4-1	87	94
Interêts minoritaires		0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES		13 346	13 246
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières à long terme	4-4		
Passif d'impôts non courants			
Provisions à long terme	4-3	69	53
Autres passifs non courants		0	
TOTAL PASSIF NON COURANTS		69	53
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	4-4	461	407
Emprunts à court terme	4-4	3	9
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme			
Passif d'impôt courants			
Provisions à court terme			
Autres passifs courants	4-4	1 118	1 294
Passifs concernant des actifs non courants destinés à être cédés		0	
TOTAL PASSIF COURANTS		1 582	1 709
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		14 997	15 008

Rubriques	Note	31/12/2012	31/12/2011
Produits des activités ordinaires	6-1	5 056	5 223
Achats consommés		(23)	(21)
Charges de personnel	5-1	(1 727)	(1 556)
Charges externes		(3 383)	(3 290)
Impôts et taxes		(66)	(74)
Dotations aux amortissements	3-1	(22)	(36)
Dotations aux provisions	4-3	(13)	(10)
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis			
Autres produits et charges d'exploitation		(109)	(90)
Résultat opérationnel d'activité		(287)	147
Actions gratuites et stocks options	4-2		(78)
Résultat opérationnel courant		(287)	69
Autres produits et charges opérationnels	5-2	(72)	(117)
Production immobilisée	6-3	308	0
Résultat opérationnel		(51)	(48)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		0	0
Coût de l'endettement financier brut	5-3	(2)	(1)
Coût de l'endettement financier net		(2)	(1)
Autres produits et charges financiers	5-3	139	143
Charge d'impôt		0	0
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		0	0
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		87	94
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		0	0
Résultat net		87	94
Part du groupe		87	94
Intérêts minoritaires		0	
Résultat net de base par action (en euros)	5-4	0,01351	0,01468
Résultat net dilué par action (en euros)		0,01301	0,01412

Etat consolidé du résultat global

	31/12/2012	31/12/2011
Résultat net - Part du groupe	87	94
Variation écart de conversion	2	(1)
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	2	(1)
Résultat global - Part du groupe	89	93

RUBRIQUES	Note	31/12/2012	31/12/2011
Résultat net consolidé		87	94
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions		36	51
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur			
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés			78
-/+ Autres produits et charges calculés			
-/+ Plus et moins-values de cession		0	0
-/+ Profits et pertes de dilution			0
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		0	0
- Dividendes (titres non consolidés)		0	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		122	223
+ Coût de l'endettement financier net		2	1
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)			
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)		124	224
- Impôts versé			
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité		146	-48
+/- Autres flux générés par l'activité		0	0
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D)		270	176
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-350	-8
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			2
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)			0
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)			0
+/- Incidence des variations de périmètre			0
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)			0
+/- Variation des prêts et avances consentis		-5	17
+ Subventions d'investissement reçues		0	0
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement		0	0
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)		-355	11
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital :		0	0
- Versées par les actionnaires de la société mère		16	11
- Versées par les minoritaires des sociétés intégrées			
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options			
-/+ Rachats et reventes d'actions propres			
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice :			
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées			
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts			
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)			
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		-2	-1
+/- Autres flux liés aux opérations de financement			
= FLUX NET de TRESORERIE LIE aux OPERATIONS de financement (F)		14	10
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)		0	0
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE H = (D + E + F + G)		-71	196
TRESORERIE D'OUVERTURE (I)		220	24
TRESORERIE DE CLOTURE (J)		149	220
ECART : H - (J-I)		0	0

Groupe : ARTPRICE.COM					
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES IFRS					
K EUR					
31/12/2012					
	Capital	Réserves liées au capital	Réserves et Résultats Consolidés	Total Part Groupe	Total Capitaux Propres
Capitaux propres clôture N-2	6 397	16 503	(9 836)	13 064	13 064
Changement de méthodes comptables					
Capitaux propres clôture N-2 corrigée	6 397	16 503	(9 836)	13 064	13 064
Opérations sur capital et affectations du résultat en réserves	3	7		11	11
Paiements fondés sur des actions *	0	0	78	78	78
Opérations sur titres auto-détenus				0	
Dividendes			0	0	0
Résultat net de l'exercice			94	94	94
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions (1)					
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (2)					
Ecarts de conversion : variations et transferts en Résultat (3)			(1)	(1)	(1)
Résultat enregistré directement en capitaux propres (1) + (2) + (3)	0	0	(1)	(1)	(1)
Variation de périmètre					
Autres			0	0	0
Capitaux propres clôture N-1	6 401	16 510	(9 665)	13 246	13 246
Changement de méthodes comptables	0	0	0	0	0
Capitaux propres clôture N-1 corrigée	6 401	16 510	(9 665)	13 246	13 246
Opérations sur capital et affectations du résultat en réserves	5	11		16	16
Paiements fondés sur des actions				0	
Opérations sur titres auto-détenus	0	0		0	
Dividendes	0	0	0	0	0
Résultat net de l'exercice	0	0	87	87	87
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions (1)	0	0	0	0	0
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (2)	0	0	0	0	0
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat (3)	0	0	(2)	(2)	(2)
Résultat enregistré directement en capitaux propres (1) + (2) + (3)	0	0	(2)	(2)	(2)
Variation de périmètre	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0
Ecart					
Capitaux propres clôture N	6 405	16 521	(9 580)	13 346	13 346

20.2.2) Annexe des comptes consolidés au 31 décembre 2012

L'ensemble des informations données ci-après est exprimé en milliers d'euros, sauf indication contraire. La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés au 31 décembre 2012. Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 23 avril 2013.

NOTE 1 : Faits caractéristiques

Artprice a lancé ses enchères en ligne

La Place de Marché Normalisée® d'Artprice a lancé ses enchères sur Internet le 18 janvier 2012 en conformité avec l'article 5 de la loi n° 2011-850 du 20 juillet 2011.

Depuis le 27 décembre 2011, les 1,3 millions de membres d'Artprice pouvait déjà saisir leurs lots, pour bénéficier au maximum de la visibilité de la campagne mondiale de lancement. Plus d'info : <http://web.artprice.com/classifieds/info?l=fr>

Le lundi 9 janvier 2012, Artprice a ouvert la présentation des lots aux enchères, pour être en phase avec la marché de l'art qui reprend dans le monde, comme chaque année, la deuxième semaine de janvier.

La Place de Marché Normalisée® d'Artprice est une infrastructure permettant notamment aux utilisateurs d'Artprice de visualiser, participer, organiser et/ou effectuer des opérations de courtage aux enchères réalisées à distance par voie électronique. Artprice n'est ni partie aux enchères ni intermédiaire à la transaction qui peut résulter des annonces aux enchères déposées sur sa plate-forme électronique. Tout règlement des transactions consécutives aux enchères, dont l'annonce a été déposée sur la Place de Marché Normalisée® d'Artprice par le vendeur, est réalisé par l'intermédiaire d'un Tiers de Confiance choisi par l'acheteur sélectionné par le vendeur. Le Tiers de Confiance gère, en toute autonomie par rapport à Artprice, les informations relatives aux parties à la vente, les conditions de versement, d'exécution et de règlement du montant de la vente conclue entre lesdites parties.

Artprice.com admis au Compartiment B d'Eurolist by Euronext le 27 janvier 2012 et au SRD Long Only le 24 février 2012

La société Artprice a intégré le compartiment B d'Eurolist by Euronext le 27 janvier 2012.

Le Marché d'Euronext est organisé en trois segments basés sur la capitalisation boursière. Font parties de son Compartiment A les sociétés ayant une capitalisation boursière supérieure à 1 milliard d'euros, de son Compartiment B celles ayant une capitalisation boursière comprise entre 150 millions d'euros et 1 milliard d'euros et de son Compartiment C celles ayant une capitalisation boursière inférieure à 150 millions d'euros.

NYSE Euronext est le marché réglementé Européen du groupe NYSE Euronext et le marché de capitaux leader dans son domaine.

Par ailleurs, Artprice a également eu le plaisir d'être admise au Compartiment SRD Long Seulement à compter du 24 février 2012.

Le mécanisme SRD a été créé en 2000 lors de l'harmonisation du règlement jusqu'alors mensuel. Il connaît depuis un réel succès car simple et encadré par des règles prudentielles strictes. En effet l'investisseur passe son ordre à son intermédiaire financier qui le transmet sur le marché réglementé. Il est exécuté et livré auprès de l'intermédiaire financier en J+3, qui finance jusqu'à la fin du mois en espèces (dans le cas d'un achat) dans le cas du SRD Long seulement.

Le label SRD offre une meilleure visibilité au titre ARTPRICE.COM et une meilleure liquidité en permettant à une nouvelle catégorie d'investisseurs de se porter sur le titre.

Artprice : le rapport annuel du Marché de l'Art 2011. L'art ne s'est jamais si bien vendu.

Tandis que les vieilles économies souffrent, la croissance s'accélère du côté des BRICS. Les cinq membres des BRICS, Brésil, Russie, Inde, Chine et Afrique du Sud, ont bénéficié d'une croissance beaucoup plus forte que les pays développés et le formidable assaut chinois a profondément modifié la structure géographique du marché de l'art selon thierry Ehrmann, PDG et fondateur d'Artprice, leader mondial de l'information sur le marché de l'Art. De plus, à Singapour, Pékin et Hong Kong, les politiques ont conscience de l'énorme potentiel économique que représente l'art pour leur état ou pour leur ville et les gouvernements soutiennent fermement les grands événements culturels, dont les salons d'art contemporain. Outre la croissance de 49 % du volume d'affaires pour la vente aux enchères d'œuvres d'art en Chine, d'autres pays asiatiques sont particulièrement dynamiques : c'est le cas de Singapour (+22 %) ou de l'Indonésie (+39 %) par exemple.

Cette croissance est portée par l'émergence de nouveaux collectionneurs richissimes et d'un nombre grandissant de fonds d'investissements en art. De fait, le marché asiatique est devenu le plus haut de gamme du monde. Par exemple, 12,1 % des œuvres vendues en Asie le sont entre 100 000 \$ et 1 m\$, contre 2,2 % dans le reste du monde dans cette gamme de prix. La Chine, première puissance asiatique et première puissance au monde pour la vente d'œuvres d'art est étonnante tant par sa force de frappe que par son indépendance. C'est là que les plus grosses enchères sont signées (avec 774 enchères millionnaires enregistrées en 2011 en Chine contre 426 aux États-Unis ou 377 au Royaume-Uni), la plupart du temps dans des salles de ventes pékinoises ou hongkongaises. Même si la Chine se trouvait privée du dynamisme des ventes hongkongaises de Christie's et Sotheby's, elle demeurerait la première place de marché mondiale sans vaciller !

A l'issue de l'année 2011, la vente d'œuvres d'art a rapporté 21 % de plus qu'en 2010 à l'échelle mondiale et il n'est pas un secteur de la création qui ne progresse pas en terme de chiffre d'affaires. Par rapport à 2010, l'art moderne gagne 1,2 M\$, l'art d'après-guerre 372 m\$, l'art contemporain 291 m\$, l'art ancien 124 m\$ et les créations du XIX^{ème} siècle rapportent 43 m\$ supplémentaires. De plus, la boulimie d'achat n'a relégué aucun médium à l'arrière-plan. Il s'est vendu plus de peintures, de sculptures, de photographies, de dessins et même d'estampes qu'en 2010. Porté par la cote explosive des maîtres anciens et modernes chinois, le dessin a d'ailleurs véritablement trouvé ses lettres de noblesse, avec un produit de ventes annuel en hausse de 1,318 M\$ sur l'année.

Artprice publie en 6 langues son rapport exclusif du marché de l'art repris par plus de 6 300 médias et institutions internationaux chaque année. Réalisé à partir des 6,3 millions de résultats d'enchères de 4 500 maisons de ventes, le rapport annuel "Tendances du Marché de l'art 2011" est constitué de 47 pages d'analyses macro-économiques et micro-économiques mises à jour au fil de l'actualité des ventes et des évolutions des prix des oeuvres d'art. Ce rapport édité par ArtMarketInsight, l'agence de presse d'Artprice, avec le département

d'Econométrie d'Artprice contient aussi des classements originaux tels que le TOP 500 des artistes par chiffre d'affaires, la liste des 100 plus fortes enchères de l'année.

Télécharger gratuitement l'intégralité du document au format PDF à l'adresse suivante :
http://imgpublic.artprice.com/pdf/trends2011_fr.pdf

Suite de l'interview exclusive de Thierry Ehrmann, PDG d'Artprice.com par Thierry FOLCHER (ex-Boursica)

Thierry FOLCHER, à l'époque pour Boursica, avait interviewé M. Thierry EHRMANN, P.D.G d'Artprice.com les 5 juin 2011 et 9 octobre 2011. Thierry FOLCHER, pour Boursica, a souhaité s'entretenir de nouveau avec M. Thierry ERHMANN, cette interview a été réalisée le 7 mars 2012 et son intégralité est disponible, notamment, aux adresses suivantes :

- sur le site d'actusnews, diffuseur homologué par l'AMF :
<http://www.actusnews.com/communiqu.php?ID=ACTUS-0-26960>

- sur le site d'artprice :
http://serveur.serveur.com/Press_Release/2012-interview-thierry-ehrmann.html

Cette interview, qui complète celles réalisées les 5 juin 2011 et 9 octobre 2011, répond à toutes les questions qu'ont pu ou que peuvent se poser les utilisateurs, investisseurs et/ou actionnaires d'Artprice sur, notamment, sa Place de Marché Normalisée® aux enchères et à prix fixe.

Mise en ligne depuis juin 2012 en mode freeware des dizaines de millions de données normalisées des banques de données Artprice

Dans le cadre de ses accords avec Google (décembre 2003) puis Baidu (Leader Chinois), Artprice a mis en ligne, depuis juin 2012, en mode freeware (licence informatique propriétaire distribuée gratuitement sans toutefois conférer à l'utilisateur certaines libertés d'usage) des dizaines de millions de données normalisées de ses banques de données. Cela démontre la capacité extraordinaire d'Artprice à générer de nouveaux clients qualifiés qui vise à terme (horizon 2014/2015) plus de 10 millions de clients qualifiés sans la moindre perte de C.A.

Artprice : Rapport sur le marché de l'Art contemporain 2011/2012

Le marché mondial de l'art contemporain signe sa 3ème meilleure performance malgré la pire crise économique qui sévit dans le monde. L'industrie muséale est en plein développement sur l'ensemble des continents et permet ainsi à l'art contemporain de résister.

Chaque année au mois d'octobre, Artprice fait le point sur le marché de l'art contemporain dans le monde. Le rapport (140 pages) en 5 langues se concentre sur les résultats de ventes aux enchères enregistrés entre juillet 2011 et juin 2012 pour les artistes nés après 1945. Cette étude est ainsi constituée d'analyses macro-économiques et micro-économiques donnant les principales clefs de compréhension sur l'évolution du marché de l'art contemporain en ventes publiques. Il décortique les grandes tendances du marché, analysées tout au long de l'année par ArtMarketInsight, l'agence de presse d'Artprice, et par notre département d'économétrie.

Pour compléter ce bilan objectif du marché de l'art, Artprice propose aussi ses classements légendaires tels que le Top 500 des artistes contemporains par chiffre d'affaires.

Le rapport est téléchargeable gratuitement sur Artprice :
<http://imgpublic.artprice.com/pdf/artprice-contemporary-2011-2012-fr.pdf>

Dysfonctionnements, du fait d'un tiers, du système d'exploitation Artprice

La société Artprice, depuis le 7 juin 2012 subit, du fait d'un tiers fournisseur informatique, des dysfonctionnements majeurs imputables audit fournisseur.

Durant plusieurs mois Artprice est resté sous le même ticket d'incidence au niveau 1, signifiant l'alerte maximum chez le tiers fournisseur informatique. Artprice a pris toutes les mesures nécessaires en réalisant de nombreux frais matériels et dépenses au niveau des coûts du personnel, des coûts juridiques et toutes les mesures conservatoires pour, d'une part, assurer malgré ces dysfonctionnements une parfaite exploitation de ses services et produits par sa clientèle mondiale et, d'autre part, s'assurer de disposer de pièces incontestables démontrant la faute contractuelle du tiers fournisseur afin d'être indemnisé des différents préjudices subis par Artprice du fait dudit tiers fournisseur. Au regard des mesures conservatoires et des pièces dont dispose Artprice, cette dernière souhaite privilégier un règlement amiable et rapide plutôt qu'une expertise. Ce dysfonctionnement majeur a détruit définitivement 23 Teraoctets de données. Le fournisseur défaillant est d'autant plus en faute que le système global que possédait Artprice avait en lui-même plusieurs systèmes de sauvegarde. Des poursuites indemnitaires seront probablement engagées. Grâce à la prévoyance d'Artprice, qui a très vite vu l'impossibilité pour ledit fournisseur de proposer une solution pour venir à bout desdits dysfonctionnements. Artprice a pu, de manière indépendante, avec des moyens engendrant des frais très conséquents, sauver ses données.

Artprice : Alliance avec Art Stage Singapore pour verrouiller les 2 portes de l'Asie

Comme indiqué dans ses précédents rapports annuels, Artprice annonce que l'Asie, dans son ensemble, va représenter pour 2012 plus de 55 % du Marché de l'Art mondial, avec en horizon 2015, une part minimale de 65 à 70 % du Marché de l'Art.

Pour autant, malgré l'omniprésence de la Chine avec ses 41 % de parts de marché, désormais numéro un mondial, très loin devant les USA avec ses 23 %, l'Asie avec ses 61 % de la population mondiale peut se révéler très complexe, voir fatale pour un grand nombre d'entreprises occidentales.

Sur le Marché de l'Art, la distribution des parts de marché est très sophistiquée. La grille de lecture donne bien évidemment la Chine comme leader, mais aussi Singapour, Hong Kong, l'Indonésie, Taiwan, le Japon, la Corée du Sud et les Philippines.

Il n'existe, pour rentrer sur la Chine, l'Inde, l'Asie du Sud Est et la Péninsule Arabique qui constituent l'Asie avec, pour voisins, l'Australie et la Nouvelle Zélande, que deux portes d'entrée sur le Marché de l'Art et qui sont, par ailleurs, chefs de file en Asie des marchés financiers et des services de gestion de patrimoine. Ces deux portes d'entrée sont Singapour et Hong Kong. C'est pour cela qu'Artprice s'est fortement impliquée pour sa présence à Hong Kong depuis Août 2012. Mais indiscutablement, il lui manquait la deuxième porte, la plus importante, pour verrouiller l'Asie dans son ensemble, avec toutes ses sensibilités culturelles, à savoir Singapour.

Singapour est une Cité-Etat cosmopolite, qui a un niveau de vie très élevé, qui est dynamique et globale, avec une stabilité politique et une grande solidité financière. Elle possède aussi une scène artistique importante, une industrie muséale puissante et un port franc qui répondra aux besoins du Marché de l'Art pour l'Asie. D'autre part, Singapour est classée dans les trois premiers états au monde en terme de pénétration de l'Internet haut débit.

Artprice est heureux d'annoncer une alliance de longue durée avec Art Stage Singapour,

construite depuis l'origine de cette principale foire d'art contemporain asiatique, pour arriver fin 2012 à la construction d'un binôme mature qui porte, tant sur la production et l'édition communes d'ouvrages pédagogiques et flux numériques permanents donnés aux grands collectionneurs asiatiques que la mise en commun de fichiers clients extrêmement qualifiés pour créer la chaîne de valeur ajoutée (P.M.N. ® Artprice) sur Internet entre deux éditions d'Art Stage Singapour.

Cette alliance repose principalement sur les deux fondateurs et dirigeants: Lorenzo Rudolf, fondateur d'Art Stage Singapour, et Thierry Ehrmann pour Artprice.

Selon Thierry Ehrmann, :

"Art Stage Singapour qui bénéficie d'une très forte volonté politique de l'état de Singapour pour être la référence majeure en Asie, doit son succès à son fondateur Lorenzo Rudolf. Lorenzo Rudolf fait indiscutablement partie du top 5 mondial des Market makers (acteurs majeurs qui imposent leurs opinions sur le Marché de l'Art). Le parcours de Lorenzo Rudolf est impressionnant et sans faute. Après Art Basel dans les années 90, pour en venir à Art Basel Miami et la ShContemporary in Shanghai, Art Stage Singapour est l'aboutissement d'une réflexion et d'une connaissance parfaite du Marché de l'Art mondial et surtout du Marché de l'Art Asiatique, où aucun Européen ni Américain n'est arrivé à ce niveau de maîtrise du Marché de l'Art. En Janvier 2013, Art Stage Singapour met l'Indonésie à l'honneur qui est le pays émergent le plus dynamique de l'Asie en matière d'Art et qui sera pour Artprice une nouvelle terre de conquête. De même, la forte présence à Art Stage Singapour de l'Australie et de la Nouvelle Zélande complétera le déploiement mondial d'Artprice".

Selon Lorenzo Rudolf :

"Art Stage Singapore est le seul salon international de l'art qui pénètre sur l'Asie du Sud et l'Asie Pacifique et qui est le rendez vous incontournable des collectionneurs, artistes, amateurs, institutionnels de l'art et galeries pour rejoindre la force motrice des deux faces de l'Asie. L'édition 2013 montrera l'extraordinaire vitalité de l'Art Indonésien (Indonesian Pavilion) et permettra à Art Stage Singapour de présenter la première foire virtuelle d'art en Asie (Art Stage+).

Dans cette même édition, une part importante sera consacrée, d'une part, à la présentation de trente artistes notoirement connus, originaires de pays émergents (Art Stage Singapore Initiative), et, d'autre part, à la présentation de la plate-forme de Singapour (Singapore's National Arts Council NAC). Il est à noter une forte participation des galeries australiennes parmi les 130 galeries présentes et provenance du monde entier (80% Pan Asia, 20% International). Enfin, Art Talks présentera une vision mondiale des tendances actuelles, à la fois dans le monde de l'art asiatique et international. L'alliance avec Artprice, depuis l'origine d'Art Stage Singapour amène toutes les prestations et chaînes de valeur aux prestigieux collectionneurs de la Grande Asie".

Artprice, en tant que leader mondial de l'information sur le marché de l'art, ne peut que valider la stratégie très pointue d'Art Stage Singapour et de son dirigeant Lorenzo Rudolf. Singapour est considérée comme étant la Suisse de l'Asie, pivot de la gestion de fortunes privées, avec un très fort soutien de l'Etat en matière de culture. En terme de dialogue et de nouveaux formats, Singapour va être le centre du Marché de l'Art en Asie sur le segment élitiste. La présence d'Artprice à Hong Kong et bientôt de sa place de marché normalisée aux enchères et à prix fixe, permet à Artprice d'être au cœur du Marché de l'Art asiatique qui va peser près de 70 % de parts mondiales du Marché de l'Art dans moins de trois ans. Artprice aura le canal privilégié des transactions de la clientèle d'Art Stage.

L'alliance entre Art Stage Singapour et Artprice permet de solutionner pour Art Stage

Singapour le problème de la temporalité propre aux foires d'art et pour Artprice d'incarner une présence physique et d'irriguer des réseaux puissants et discrets que sont les grands collectionneurs asiatiques.

Artprice a intégré le SBF 120 le 21 décembre 2012 après la clôture du Marché

La société Artprice a intégré le SBF 120 le 21 décembre 2012 après la clôture du Marché. A la suite de la révision trimestrielle des indices Euronext Paris, en date du 6 décembre 2012, le Conseil Scientifique des Indices, réuni à cette date, a pris la décision d'admettre Artprice.com dans les échantillons composant les indices CAC Mid 60 et SBF 120 dont la date d'effet était fixée au vendredi 21 décembre 2012 après la clôture du Marché.

NOTE 2 : Règles et méthodes comptables

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés sont exposées ci-après. Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés.

2-1) Référentiel comptable

En application des règlements européens 1606/2002 et 1725/2003, les états financiers consolidés du groupe ARTPRICE.COM sont préparés en conformité avec les normes comptables internationales applicables au sein de l'Union Européenne au 31 décembre 2012. Les normes comptables internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) et leurs interprétations SIC et IFRIC (Standards Interpretations Committee et International Financial Reporting Interpretations Committee).

Les principes et méthodes comptables de ARTPRICE.COM sont décrits ci-après.

Le groupe a appliqué dans ses états financiers IFRS toutes les normes et interprétations IFRS / IFRIC publiées au journal officiel de l'Union Européenne au 31 décembre 2012 et dont l'application est obligatoire à cette date. Il n'a pas été fait application de normes ou interprétations adoptées par l'IASB ou l'IFRIC non rendues obligatoires par l'Union Européenne au 31 décembre 2012.

2-2) Estimations et jugements

Les estimations faites par la Direction ont été effectuées en fonction des éléments dont elle disposait à la date de clôture, après la prise en compte des événements postérieurs à la clôture, conformément à la norme IAS 10.

2-3) Méthodes de consolidation

Les filiales sont toutes les entités pour lesquelles le groupe a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles, pouvoir s'accompagnant généralement de la détention de plus de la moitié des droits de vote. Les droits de vote potentiels sont pris en compte lors de l'évaluation du contrôle exercé par le groupe sur une autre entité lorsqu'ils découlent d'instruments susceptibles d'être exercés ou convertis au moment de cette évaluation. Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de la date à laquelle

le contrôle est transféré au groupe. Elles sont déconsolidées à compter de la date à laquelle le contrôle cesse d'être exercé.

2-4) Périmètre de consolidation

Sociétés	Siège social	Date entrée périmètre	% de détention	Nature juridique	Méthode de consolidation
Artprice.com	St Romain au Mont d'Or	Société mère	Société mère	SA	IG
Artprice USA	Madison / USA	01/04/00	100	INC	IG
LSJE	St Romain au Mont d'Or	23/07/01	100	SARL	IG

Aucune variation de périmètre n'est intervenue au cours de la période.

2.4.1 Méthodes de conversion des comptes des filiales étrangères

Les états financiers des filiales étrangères ont été convertis en appliquant les méthodes suivantes :

- Les capitaux propres de la filiale sont convertis au cours historique
- Le bilan (hors capitaux propres) est converti au cours de clôture,
- Le compte de résultat est converti au cours moyen.

Les écarts de conversion résultant de l'application des cours historiques et des cours moyens, par rapport au cours de clôture, sont imputés dans les réserves consolidées (pour la quote-part du groupe).

2.4.2 Date de clôture

Toutes les sociétés consolidées ont un exercice social clôturant le 31 décembre.

2-5) Méthodes d'évaluation

2.5.1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à l'actif du bilan selon les principes comptables suivants :

- comptabilisation à leur valeur d'acquisition (coût historique comprenant tous les coûts directement attribuables à l'acquisition des actifs concernés),
- amortissement calculé selon la méthode linéaire ou dégressive, fondée sur la durée estimée d'utilisation des différentes catégories d'immobilisations.

Les coûts ultérieurs sont inclus dans la valeur comptable de l'actif ou, le cas échéant, comptabilisés comme un actif séparé s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à l'actif iront au groupe et que le coût de l'actif peut être mesuré de façon fiable.

Tous les frais de réparation et de maintenance sont comptabilisés au compte de résultat au cours de la période durant laquelle ils sont encourus.

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

- Agencements et aménagements.....10 ans
- Matériel de bureau et informatique.....3 ans
- Mobilier de bureau.....10 ans

2.5.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées à l'actif du bilan à leur coût historique. Un amortissement est constaté sur les logiciels, droits numériques, droits d'auteurs et fichiers commerciaux selon le mode linéaire, et sur une durée n'excédant pas trois ans.

Les marques ne font pas l'objet d'un amortissement. Une provision est constatée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à leur valeur comptable.

Un test de dépréciation annuel est réalisé selon la méthode de l'actualisation des flux nets de trésorerie attendus et générés par ces actifs.

La valeur d'inventaire est déterminée à partir de critères liés au niveau d'activité généré par ces actifs et aux perspectives d'utilisation des droits de propriété intellectuelle afférents à ces banques de données.

Les frais de dépôt des marques non reconnus en tant qu'actif en IFRS sont comptabilisés en charge, et les dépenses antérieures ont été retraitées en RAN.

2.5.3 Stocks

Les stocks de produits finis et de travaux en cours sont évalués au coût de production, sans excéder la valeur nette de réalisation. Des provisions pour dépréciation sont constituées en fonction du taux de rotation et des perspectives d'écoulement. Les travaux en cours provenant de facturation de prestations intra-groupe ne donnent pas lieu à retraitement de profit interne, celui-ci étant considéré comme inexistant.

2.5.4 Créances et dettes

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale taxes comprises.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire, appréciée en fonction de la situation juridique et financière de chaque débiteur défaillant, est inférieure à la valeur nominale.

2.5.5 Trésorerie et valeurs mobilières

La rubrique « trésorerie et équivalents de trésorerie » comprend les liquidités, les dépôts bancaires à vue, les autres placements à court terme très liquides. Les découverts bancaires figurent au passif courant du bilan, dans les « emprunts ».

Les valeurs mobilières sont évaluées à leur juste valeur au jour de la clôture, les variations de juste valeur étant comptabilisées en résultat.

2.5.6 Impôts différés

En complément des impôts exigibles sont comptabilisés des impôts différés qui reflètent les différences dans le temps entre les charges et les produits retenus pour l'établissement des états financiers consolidés, et ceux retenus pour le calcul des impôts sur les bénéfices des sociétés.

La méthode retenue est la méthode du report variable. Aucun impôt différé actif sur les pertes antérieures n'est comptabilisé du fait que leur récupération n'est pas jugée probable dans les deux ans à venir.

L'activation des dépenses liées à la banque de données et à l'adaptation du système informatique n'a pas donné lieu à comptabilisation d'un impôt différé passif pour le motif suivant :

A la clôture de l'exercice, le montant des déficits fiscaux reportables du groupe reste supérieur aux dépenses immobilisées.

Groupe (hors Artprice USA)	Montant des déficits fiscaux	Activation base de données
Cumulé au 31/12/2011	- 9 748	7 362
Résultat fiscal 31/12/2012	108	
Immobilisation des dépenses sur l'exercice		308
Restant à reporter *	-9 640	7 670

* nonobstant les décalages temporaires

2.5.7 Provisions pour risques et charges

Des provisions sont constituées pour faire face aux coûts relatifs aux litiges et risques en cours.

Les avantages du personnel, notamment en terme d'engagement de retraite sont comptabilisés. Ils sont évalués sur la base de calculs actuariels périodiques (voir note 2.5.13).

2.5.8 Principes de reconnaissance du chiffre d'affaires

Les produits des activités ordinaires correspondent à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir au titre des biens et des services vendus dans le cadre habituel des activités du groupe. Les produits des activités ordinaires figurent nets de la taxe sur la valeur ajoutée, des retours de marchandises, des rabais et des remises, et déduction faite des ventes intragroupe.

A ce titre, la norme IAS 18 applicable n'a pas eu d'impact sur la présentation des comptes annuels.

Le mode de comptabilisation des produits et des opérations partiellement exécutées à la clôture des comptes annuels repose sur les éléments suivants :

Le chiffre d'affaires est pris en compte lors de la vente des ouvrages (papiers, CD Rom,...) et des lots d'unités permettant la connexion sur le site Internet. La vente est définitive car aucune unité n'est remboursée quelle que soit la consommation du client à la fin de l'exercice. Il n'y a donc pas de prestations partiellement exécutées à la fin de l'exercice. Au regard de ce

type d'abonnement proposé, les obligations naissant du contrat n'engagent pas la société Artprice.com à servir de nouvelles prestations postérieures à la date d'acceptation électronique du contrat d'abonnement susceptibles d'engendrer des coûts complémentaires pour la société.

Le chiffre d'affaires comprend également des prestations d'échanges publicitaires. Les flux sont comptabilisés conformément à la valorisation des prestations d'échanges publicitaires vendues, dont la contrepartie est elle-même comptabilisée en charges (charges publicitaires).

2.5.9 Autres produits et charges opérationnels

Sont comptabilisés sur la ligne « autres produits et charges opérationnels » les charges et produits dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante de l'entreprise.

2.5.10 Titres auto détenus

Les titres auto détenus par le groupe sont comptabilisés en déduction des capitaux propres pour leur coût d'acquisition. Les éventuels profits ou pertes liés à l'achat, la vente, l'émission ou l'annulation des titres auto détenus sont comptabilisés directement en capitaux propres sans affecter le résultat.

2.5.11 Recours à des estimations

L'établissement des états financiers selon les normes IFRS nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers, notamment en ce qui concerne les durées d'amortissement des immobilisations.

Ces estimations partent d'une hypothèse de continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

2.5.12 Goodwill

Le Goodwill correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Le Goodwill positif « représente ou comprend la fraction du prix payé en contrepartie des avantages que procure la prise de contrôle de l'entreprise ».

2.5.13 Provisions pour indemnité de fin de carrière

Les indemnités de fin de carrière ont fait l'objet d'une provision calculée conformément aux préconisations de la norme IAS 19 ; il s'agit d'une méthode prospective avec calcul des droits au jour de la retraite ramené au prorata des droits acquis avec l'ancienneté obtenue au jour de la clôture de l'exercice.

Ce calcul tient compte des paramètres financiers suivants :

- âge de départ 67 ans
- taux d'inflation : 1,20 %

- taux de rendement : 2,00 %
- taux d'actualisation net : 0,79%

Au 31/12/2011 le taux d'actualisation retenu était de 0,94% (issu d'un taux d'inflation de 2,20% et d'un taux de rendement de 3,16%).

2-6) Paiements fondés sur des actions

Conformément à la notre IFRS 2 « paiement fondé sur des actions », les options de souscription et d'achat d'actions attribuées aux salariés du groupe sont évaluées à la juste valeur de l'avantage accordé à la date d'octroi.

La juste valeur est calculée par application du modèle mathématique Black & Scholes. Les évolutions de valeur postérieures à la date d'attribution sont sans effet sur cette évaluation. La charge calculée est comptabilisée en résultat opérationnel courant en contrepartie des réserves, linéairement sur la période d'acquisition des droits. En cas de conditions d'acquisition des droits, ces dernières sont prises en compte conformément au paragraphe 19 d'IFRS 2.

NOTE 3 : Notes sur le bilan actif

3-1) Immobilisations

Les tableaux de variations des immobilisations, amortissements et provisions figurent pages suivantes.

Groupe :	ARTPRICE.COM	Périmètre :
ACTIF IMMOBILISE		
K EUR		
		Période : 31/12/2012

Rubriques	Ouverture	Acquisitions	Cession	Variation Tx de change	Transfert	Clôture
GoodWill	783	0	0	0		783
GOODWILL	783	0	0	0	0	783
Frais d'établissement	0	0	0	0	0	
Frais de recherche et développement	0					
Concessions, brevets et droits similaires	720	13	29			704
Banque de données Artprice	7 362					7 362
Banque de données Electre / Argus du livre	694					694
Autres immobilisations incorporelles	0					0
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	0	308	0	0	0	308
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	8 775	321	29	0	0	9 067
Terrains	0	0	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0	0	0
Installations techniques, matériel, outillage	407			1	0	408
Autres immobilisations corporelles	820	29	114		0	735
Immobilisations en cours	0				0	0
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 228	29	114	1	0	1 143
Titres de participations	0	0	0	0	0	0
Actifs nets en cours de cession	0	0	0	0	0	0
Participations par mises en équivalence	0	0	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	0	0	0	0	0	0
Prêts	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	32	5	0	0	0	37
Créances rattachées à des participations	0	0		0	0	0
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	32	5	0	0	0	37
TOTAL GENERAL	10 817	355	143	1	0	11 030

Groupe : ARTPRICE.COM	Périmètre :
AMORTISSEMENTS	
K EUR	
Période : 31/12/2012	

Rubriques	Ouverture	Dotations	Reprises	Variation Tx change	Transfert	Clôture
GoodWill	586	0	0	0	0	586
GOODWILL	586	0	0	0	0	586
Frais d'établissement	0	0	0	0	0	0
Frais de recherche et développement	0	0	0	0	0	0
Concessions, brevets et droits similaires	492	1	29	0	0	464
Banque de données Artprice						
Banque de données Electre / Argus du livre	0		0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0	0	0
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	0	0	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	492	1	29	0	0	464
Terrains	0	0	0	0	0	0
Constructions	0				0	0
Installations techniques, matériel, outillage	407			1	0	408
Autres immobilisations corporelles	772	21	114		0	680
Immobilisations en cours	0				0	0
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 180	21	114	1	0	1 088
Amortissements Dérogatoires	0	0	0	0	0	0
AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES	0	0	0	0	0	0
Primes de remboursements des obligations	0	0	0	0	0	0
PRIMES DE RBT DES OBLIGATIONS	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL	2 257	22	143	1	0	2 137

Groupe : ARTPRICE.COM	Périmètre :
PROVISIONS	
K EUR	
Période : 31/12/2012	

Rubriques	Ouverture	Dotations	Reprises	Variation Tx change	Transfert	Clôture
GoodWill	154	0	0	0		154
GOODWILL	154	0	0	0	0	154
Frais d'établissement	0	0	0	0	0	0
Frais de recherche et développement	0	0	0	0	0	0
Concessions, brevets et droits similaires	96		0	0	0	96
Banque de données Artprice						
Banque de données Electre / Argus du livre	139	0	0	0		139
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0	0	0
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	0	0	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	235	0	0	0	0	235
Terrains	0	0	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0	0	0
Installations techniques, matériel, outillage					0	
Autres immobilisations corporelles					0	
Immobilisations en cours	0				0	0
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL	389	0	0	0	0	389

Le détail du goodwill et son mode d'amortissement et provision est présenté dans le tableau ci-dessous :

Goodwill	Brut	Amortissements et provisions	Net
Sur titres Artprice.com Suisse	117	117	-
Sur titres Editions Van Wilder	469	469	-
Sur titres Le Serveur Judiciaire Europé	154	154	-
Sur fonds de commerce ADEC	43	-	43
TOTAL	783	740	43

Les banques de données Artprice sont incluses dans les immobilisations incorporelles pour un montant de 7 362 K€. L'activation de ces banques de données est notamment issue de l'application de la norme IAS 38. Le montant brut de cette immobilisation n'a pas varié au cours de la période.

Les banques de données Electre/Argus du Livre sont incluses dans les immobilisations incorporelles pour un montant brut de 694 K€, provisionnées à hauteur de 139 K€. Ces banques de données concernent l'Argus du Livre de Collection et l'Argus de l'Autographe et du Manuscrit. Le montant brut et le montant de la provision de cette immobilisation n'ont pas varié au cours de la période.

Les immobilisations inscrites à l'actif ont toutes une durée de vie finie, hormis les banques de données. Celles ci sont considérées comme des actifs ayant une durée d'utilité indéterminée pour les raisons suivantes :

- absence de date prévisible de fin d'utilisation de l'actif,
- pas d'obsolescence de l'actif quant à la nature et à la composition des données de base,
- absence de « contrainte temps » en matière de droits contractuels ou légaux.

A ce titre, aucun amortissement n'est comptabilisé, mais un test de dépréciation annuel est réalisé selon la méthode de l'actualisation des flux nets de trésorerie attendus et générés par cet actif.

Les projections d'activité ont été établies sur une période de 5 ans. A l'issue de cette période, un flux d'exploitation normatif est déterminé dont l'actualisation à l'infini permet d'obtenir la « valeur de sortie ». Le taux de croissance de ce flux à l'infini est de 1 %.

Les hypothèses retenues, à savoir le taux d'actualisation et le taux de croissance à l'infini, n'ont pas été modifiées entre les deux périodes où les tests ont été réalisés. Les principales hypothèses utilisées lors des tests de valeur sont les suivantes :

- 1) Taux d'actualisation : 15,28 %
 2) Taux de croissance à l'infini : 1,00 %

Le taux d'actualisation se décompose comme suit :

- Taux sans risque : 3,20 %
 - Taux prime spécifique de risque marché : 5,25 %
 - Beta Artprice 2,30

Dans le cadre de ce test, les projections d'activité retenues anticipent une progression de l'activité du groupe ARTPRICE, progression qui est liée à l'extension de sa place de marché normalisée® aux

enchères (infrastructure permettant aux utilisateurs d'Artprice de visualiser, participer, organiser et/ou effectuer des opérations de courtage aux enchères réalisées à distance par voie électronique) et à l'adaptation de son système informatique en vue des upgrades pour l'IPv6, RESEAUX HSPA+, 4G, LTE, LTE Advanced et mise en place du Load Balancing, Brique logicielle et micropaiement.

Les immobilisations incorporelles en cours acquises pour 308 K€ correspondent à de la production immobilisée, décrite au point 6-3.

3-2) Stocks

	31-déc.-12	31-déc.-11
En-cours productions	0	0
Travaux en cours	0	0
Stock Livres	426	449
Provisions	-271	-275
Total stock net	155	173

3-3) Echéances des créances consolidées

CREANCES AU 31/12/2012	Montant brut	Moins d'un an
Créances rattachées à des participations	-	-
Autres titres immobilisés	-	-
Prêts	-	-
Autres immobilisations financières	37	-
Créances clients et comptes rattachés	966	966
Clients douteux	61	61
Actif d'impôt différé	-	-
Autres créances	5 198	5 198
Provision sur compte client	- 37	- 37
TOTAL	6 224	6 187

3-4) Valeurs mobilières de placement

	Valeurs Brutes	Provisions
Sicav	55	0
Total	55	0

NOTE 4 : Notes sur le bilan passif

4-1) Variation des capitaux propres consolidés

A la clôture de l'exercice, le capital social est composé de 6 405 451 actions de 1 Euro. Au cours de la période, il a été procédé à l'émission de 4 800 actions correspondant à des levées de stock-options.

Le tableau de variation des capitaux propres figure **ci-avant**.

En l'absence d'intérêts minoritaires, les capitaux propres correspondent à 100% des capitaux part du groupe.

4-2) Plan de stocks options

Un plan de stock options a été mis en place par la société Artprice.com en 2009, selon les modalités et caractéristiques détaillées ci-après.

La méthode de valorisation de la juste valeur des options appliquée est décrite dans les principes et méthodes comptables. La juste valeur de l'option est estimée à 1,32 €.

Plan d'options	Plan n°4
Date de l'assemblée générale	29/06/2007
Date du conseil d'administration	9/02/2009
Nbre total d'actions pouvant être souscrites.	255 800
Nbre d'actions pouvant être souscrites ou achetées par les mandataires sociaux non dirigeant	0
Nbre d'actions pouvant être souscrites ou achetées par le dirigeant mandataire social T. Ehrmann	90 000
Nbre d'actions pouvant être souscrites ou achetées par les dix salariés dont le nombre d'options ainsi consenties est le plus élevé	96 400
Nbre d'actions levées par les dix salariés dont le nombre d'options ainsi consenties est le plus élevé	200
Point de départ d'exercice des options	9/02/2010
Date d'expiration	8/02/2014
Prix de souscription	3,25 euros
Durée du plan	5 ans
Nbre d'actions souscrites durant l'exercice clos le 31.12.2012	4 800
Nbre d'actions annulées durant l'exercice clos le 31.12.2012	0
Option de souscription ou d'achat d'actions restantes	246 064

Pour mémoire, c'est la première fois depuis l'existence d'Artprice.com que Thierry Ehrmann bénéficie d'options. En effet, lors de la mise en place des 3 premiers plans de stock-options en avril et décembre 2000 et en juillet 2003, ce dernier a toujours refusé d'en bénéficier et a maintenu cette position jusqu'à ce que les objectifs fixés en 1999 soient atteints.

4-3) Provisions pour risques et charges

	Ouverture	Dotations	Reprises	Clôture
Provisions pour risques	0			0
Provisions pour charges	53	16		69
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES	53	16	0	69

Les provisions pour charges comptabilisées correspondent en totalité aux provisions pour indemnité de fin de carrière calculées selon la méthode décrite au point 2.5.13.

Dans le cours normal de ses activités, le groupe est engagé dans un certain nombre de litiges. Bien que l'issue finale de ces procédures ne puisse être présumée avec certitude, le groupe estime les charges pouvant en découler, et les montants correspondants éventuels font l'objet de provisions pour risques et charges.

Les obligations qui pourraient résulter de la clôture de ces contentieux ne devraient pas avoir d'impact significatif sur la situation financière du groupe et sur ses résultats.

La société Artprice est en litige avec la succession Picasso. La Cour d'Appel, par un arrêt du 18 janvier 2013, a confirmé le jugement du Tribunal à l'exception du nombre d'œuvres prétendument contrefaites selon l'adversaire (ce qui relève, selon Artprice, du mensonge absolu) et donc du montant de l'indemnité pour préjudice patrimonial et moral. Devant la probable erreur d'interprétation de la Cour entre les résultats d'adjudication publiés par Artprice et les images des œuvres de Picasso, non publiées par Artprice, Artprice conteste cette décision par le biais de différentes procédures en cours. La Direction estime de ce fait qu'il n'est pas justifié de provisionner de somme au titre de ce litige.

4-4) Echancier des dettes

DETTES AU 31/12/2012	Montant brut	Moins d'un an	Plus d'un an
Dettes auprès de établissements de crédit	-	-	-
Concours bancaires courants	3	3	-
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-
Avances et acomptes sur commandes	-	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	461	461	-
Dettes fiscales et sociales	1 113	1 113	-
Dettes sur immobilisations	-	-	-
Autres dettes	5	5	-
TOTAL	1 581	1 581	-

4-5) Rémunération de dirigeants

Néant.

Montant total des jetons de présence exercice 2012 : 14 K€

(dont versés aux administrateurs chargés des missions dévolues au Comité d'Audit : 14 K€)

NOTE 5 : Notes sur le compte de résultat

5-1) Charges de personnel et ventilation des effectifs

Ventilation	31/12/2012	31/12/2011
Cadres	14	11
Employés	23	25
Effectif total	37	36
Effectif moyen	35	36

Les charges de personnel s'élèvent à 1 214 K€ de salaires et traitements, et 513 K€ de charges sociales.

5-2) Autres produits et charges opérationnels

	31/12/2012	31/12/2011
Autres produits opérationnels	7	30
Autres charges opérationnelles	79	147
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	- 72	- 117

5-3) Résultat financier

	31/12/2012	31/12/2011
Produits de trésorerie et d'équivalents	0	0
Coût de l'endettement financier brut	-2	-2
Coût de l'endettement financier net	-2	-1
Intérêts des autres créances	144	137
Différences de change	-4	6
Autres produits et charges financiers	139	143
RESULTAT FINANCIER	137	142

5-4) Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net revenant aux actionnaires de la société par le nombre d'actions ordinaires en circulation.

	31/12/2012	31/12/2011
Bénéfice	87	94
Nombre d'actions	6 405 451	6 400 651
Résultat de base par action (en euros)	0,01351	0,01468

5-5) Transactions avec les parties liées

Le groupe est contrôlé par la société Groupe Serveur, principal actionnaire de la société Artprice.com, côté et détenu par un nombre important d'actionnaires.

Les transactions suivantes ont été réalisées avec le Groupe Serveur :

	31/12/2012	31/12/2011
Ventes de biens et services		
- Concession Internet		
- Prestations Assistance Internet		
- Telematique		
- Refacturation de frais	9	8
TOTAL	9	8
Achats de biens et services		
- Management fees	693	694
- Refacturation de frais	106	107
TOTAL	799	801

Créances et dettes au 31/12/2012	Créances	Dettes
Créances clients et comptes rattachés	845	
Autres créances	4 922	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	46	2
TOTAL	5 814	2

NOTE 6 : Informations sectorielles

6-1) Produits des activités ordinaires par activité et zone géographique

2012 CONSOLIDE par secteur d'activité	Union Européenne	EXPORT	TOTAL AU 31/12/2012
Internet *	3 055	1 609	4 664
Indices et autres prestations	212	120	332
Place de marché normalisée	44	13	57
Edition	2	1	3
TOTAL CONSOLIDE	3 313	1 743	5 056
2011 CONSOLIDE par secteur d'activité	Union Européenne	EXPORT	TOTAL AU 31/12/2011
Internet *	3 257	1 546	4 803
Indices et autres prestations	352	65	417
Edition	2	1	3
TOTAL CONSOLIDE	3 611	1 612	5 223

* Les transactions effectuées avec des parties liées sont identifiées au paragraphe 5.5.

6-2) Ventilation du chiffre d'affaires par produits ou services

Chiffre d'affaires consolidé	31/12/12	31/12/11	31/12/10
INTERNET Artprice.com	4 664	4 803	4 808
Artprice Annual	2	2	5
Argus et autres éditions	1	1	3
Signatures et Monogrammes			
SOUS-TOTAL EDITION	3	3	8
Télématique Artprice			
Place de marché normalisée	57		
Publicité et autres prestations	332	417	410
SOUS/-TOTAL Autres	389	417	410
TOTAL GLOBAL	5 056	5 223	5 226

6-3) Production immobilisée

Un montant de 308 132 euros a été enregistré en production immobilisée dans les comptes de la société au 31/12/2012 et correspond à des immobilisations en cours.

Ces coûts de développement inscrits à l'actif représentent une partie de l'investissement nécessaire à l'évolution et l'adaptation du système informatique en vue des upgrades d'Artprice pour l'IPv6 et RESEAUX HSPA+, 4G, LTE, LTE Advanced, mise en place du Load Balancing, Brique logicielle et micropaiement.

Il s'agit essentiellement de temps passé par nos collaborateurs pour ce faire.

L'activation de ces coûts est issue de l'application de la norme IAS38, notamment :

- L'actif immobilisé satisfait au caractère identifiable de la norme,
- Son coût peut être évalué de façon fiable,
- Il est probable que des avantages économiques futurs attribuables à l'actif iront à l'entité.

La mise en service de ces évolutions et adaptations du système informatique est prévue fin 2013.

Artprice a anticipé l'opportunité en re-développant l'intégralité de ses banques de données et ses infrastructures réseaux pour répondre simultanément à trois enjeux majeurs : 1/ brique logiciel ; 2/ micropaiement ; et 3/ le passage IPv6.

Le passage IPv6 comme le préconise Verizon USA pour utiliser son réseau 4G LTE. En effet, le réseau 4G appelé aussi LTE (Long Term Evolution) et LTE Advanced vont permettre à Artprice une multitude d'actes tarifaires qu'il était impossible de réaliser en mode 2G ou 3G. Aussi, il est prévu dans le cadre d'une fonction kiosque avec les opérateurs télécom, un coût à la minute, aux Mo, ou au prélèvement mensuel automatique (via un abonnement téléphonique) mais pour cela il est nécessaire d'héberger des briques logiciels émanant des banques de données d'Artprice, au cœur des salles machines des grands opérateurs internationaux (dont une partie essentielle restera évidemment encryptée sur les serveurs d'Artprice).

NOTE 7 : Engagements hors bilan

7-1) Engagements reçus

- La société Art Auction Serveur a signé une promesse de vente à la SA Artprice.com des droits numériques de l'auteur Enrique Mayer (livre de cote international) pour les années allant de 1963 à 1986 pour un montant de 152 KE.

Il n'existe pas de risque pouvant générer d'incidence comptable dans les livres d'Artprice dans la mesure où le montant de 152 KE ne deviendrait exigible que si la promesse était réellement levée par le bénéficiaire qui en deviendra alors propriétaire. A ce jour, la promesse n'a pas été levée.

- De nombreux documents commerciaux ou reportages de presse écrite et audiovisuelle comportent l'usage des droits de reproduction de « l'Esprit de la Salamandre » et/ou « Demeure du Chaos® » et/ou « Abode of Chaos® ».

La société Artprice avait l'usufruit non exclusif de l'utilisation des œuvres « nutrisco et extinguo, l'Esprit de la Salamandre », décrite au contrat du 09/12/1999 et par avenants des 21/06/2005 et 27/04/2009. Cet usufruit ne lui conférait aucune propriété sur l'image des œuvres « l'Esprit de la Salamandre » et/ou « Demeure du Chaos® » et/ou « Abode of Chaos® ». Le groupe Serveur était le seul concessionnaire exclusif des droits de reproduction des 3 348 œuvres constituant "Demeure du Chaos®" et/ou Abode of Chaos® dont l'auteur principal est Thierry Ehrmann. Cette concession exclusive au profit de Groupe Serveur avait fait l'objet d'une convention réglementée avec le propriétaire des murs des bureaux d'Artprice, la SCI VHI. Elle a pris fin au 31/12/2008 et n'a pas été renouvelée. Comme indiqué dans le présent chapitre, lors des communications antérieures, du fait du

non renouvellement de ladite concession exclusive, le régime du droit commun lié, notamment, au droit de reproduction s'applique de plein droit selon les usages en vigueur dans la profession.

Un rapport d'expert auprès de la Cour d'Appel mandaté par Groupe Serveur fait état de près de 8,2 millions d'euros de retombées de presse écrite et audiovisuelle de 1 138 médias mondiaux sur la période 2006-2008. Avec une méthodologie restrictive se limitant aux articles ou reportages incluant la reprise systématique d'Artprice, ne retenant que les reportages supérieurs à 30 000 euros et en écartant les reportages dont les grilles de tarifs publicitaires du journal ne sont pas connues, l'expert de la Cour d'Appel a estimé lesdites retombées de presse à 2,919 millions d'euros.

En 2013/2014, la plaidoirie historique : Demeure du Chaos, Epoux Ehrmann, SCI VHI contre la France devant la Cour Européenne des Droits de l'Homme (C.E.D.H.) au titre, notamment, de la liberté d'expression (article 10) est déjà considérée, selon de très nombreux journaux d'art internationaux, et sous la plume d'historiens, de critiques, de juristes spécialisés en propriété littéraire et artistique, comme une suite en Europe, au 21ème siècle du célèbre procès Brancusi contre les USA en 1928. L'enjeu de ce célèbre procès, gagné par Brancusi au terme des procédures, a été la reconstruction aux USA d'un consensus, cadré par le droit, sur la juste délimitation des frontières cognitives de l'art.

C'est dans ces termes que les demandeurs défendront de nouveau la Demeure du Chaos devant la Cour de Cassation.

Enfin, le film: « Artprice ou la révolution du marché de l'Art » écrit par un scénario original de Thierry EHRMANN, qui est un documentaire historique sur l'Histoire d'Artprice, de son origine à ce jour et dont le tournage a duré plusieurs mois, au sein de la Demeure du Chaos, est un succès au delà de toute référence de film d'entreprise. Le nombre de consultation se chiffre en millions de vue et/ou téléchargement. De même, il a été édité pour les clients d'Artprice plusieurs centaines de milliers de D.V.D. du film.

La société Artprice, toutefois, ne s'est pas acquittée des différents droits dont Thierry EHRMANN est l'auteur unique et détenteur des droits de reproduction et droit moral. Une discussion est toujours en cours, cette dernière étant régulièrement reportée par la croissance exponentielle de consultation du film désormais en 5 langues et où les parties souhaitent contracter en toute connaissance de cause et, notamment, avec un prévisionnel sur les consultations futures.

La société Artprice, le Groupe Serveur, l'auteur principal et les auteurs des milliers d'œuvres monumentales de la "Demeure du Chaos ®" ne pourraient en aucun cas voir leur responsabilité mise en jeu en cas de confusion du fait de journalistes et/ou de critiques d'art.

L'auteur principal autorise Artprice, dans des conditions précises conformes au régime du droit commun, à utiliser le droit de reproduction, avec l'obligation de légendier le copyright de l'auteur principal et, pour certaines œuvres collectives des auteurs dont l'auteur principal, de respecter le droit de leur œuvre au titre de l'article L.121-1 du CPI. Il faut préciser que la société Artprice a son siège social dans les mêmes lieux que les œuvres monumentales, "la Demeure du Chaos®" lui faisant bénéficier ainsi des nombreux reportages de presse internationale écrite et audiovisuelle sur la "Demeure du Chaos®" /ou "Abode of Chaos®".

La société Artprice utilise les commentaires d'auteurs (au titre de la loi du 11/03/1957) de Thierry Ehrmann sur le marché de l'art publiés dans la presse internationale. Thierry Ehrmann est aussi le principal créateur et auteur des nouveaux indices Artprice, l'auteur unique de la Place de Marché Normalisée® et de son process et d'Artprice Images. Il définit personnellement, en tant qu'auteur unique, l'organisation contextuelle de l'ensemble des banques de données du Groupe Artprice et le droit sui generis en découlant. Il est le créateur des visuels, logos et baseline du Groupe Artprice – Les logiciels du groupe Artprice sont produits avec ce dernier.

Thierry EHRMANN est l'auteur unique des produits et services comme "Personal Research", l'indice "ArtMarket Confidence Index", "My Art Collection", "Artprice Knowledge", "Artprice Indicator", "Artpricing" et "Artprice Smartphone", la Place de Marché Normalisée à prix fixe et aux enchères, ainsi que les principaux indices du marché de l'art que produit Artprice sur lesquels il ne perçoit aucune rémunération.

La société Artprice a comme obligation de respecter le droit commun du Code de la Propriété Intellectuelle. Au titre de l'article L121-1 du code de la propriété intellectuelle, la société Artprice reconnaît à l'auteur Thierry Ehrmann la jouissance du droit au respect de ses œuvres et s'engage notamment à légender systématiquement l'auteur. Ce droit est attaché à sa personne, il est perpétuel, inaliénable et imprescriptible. Il est transmissible à cause de mort aux héritiers de l'auteur.

Il est à noter que les œuvres de l'esprit, relatives aux interventions de Thierry EHRMANN dans le groupe Artprice, au titre de l'article 121-1 du CPI, telles que décrites au présent paragraphe ne fait l'objet à ce jour d'aucune rémunération entre la société Artprice et Thierry Ehrmann en sa qualité d'auteur.

Dans l'hypothèse où Thierry Ehrmann souhaiterait à l'avenir que la société Artprice le rémunère en tant qu'auteur des œuvres de l'esprit d'artprice, la société Artprice ferait alors appel au droit commun de la propriété intellectuelle.

Artprice concède chaque année plusieurs milliers de droits de reproduction, notamment avec de nombreux titres de presse écrite et média audiovisuel internationaux financiers et professionnels qui reprennent régulièrement les analyses et indices d'Artprice.

Cette concession est strictement limitée à la parution du journal ou à la diffusion audiovisuelle. Elle peut être gratuite, payante ou en échange valeur marchandise. Dans tous les cas, l'éditeur de presse écrite et audiovisuelle a l'obligation de légender chaque graphique, camembert et illustration avec copyright Artprice.com.

De même, toute citation, écrite ou sous forme audiovisuelle même partielle, de donnée, indice ou commentaire au titre du droit d'auteur, même dans une revue de presse, doit expressément citer Artprice comme l'auteur de manière lisible et dans un corps de caractère égal à la légende du journal relative à la donnée Artprice.

7-2) Engagements donnés

➤ Abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune

Par conventions d'abandon de créance conclues avec Groupe Serveur les 28 décembre 2004 et 30 décembre 2005, la société Groupe Serveur a accordé à Artprice l'abandon de ses créances à hauteur, respectivement, de 500 K€ et de 1 045 K€. Ces deux conventions comprennent une clause de retour à meilleure fortune constituée par la réalisation, au cours des exercices clos à venir, d'un bénéfice net comptable ou d'une opération sur le capital permettant la reconstitution des capitaux propres dans les comptes sociaux à un niveau au moins égal au capital social. Malgré, notamment, la conjoncture économique et financière, et des répercussions de ces dernières sur l'activité d'Artprice, la société va être très certainement en mesure d'activer cette clause prochainement.

Au 31/12/2012, le montant cumulé des engagements relatifs à des clauses de retour à meilleure fortune s'élève donc à 1 545 K€.

➤ *Baux commerciaux*

1. Engagement de bail pour la location des locaux du siège social d'Artprice jusqu'au 31/12/2013 pour un loyer annuel de 60 844 euros hors charges locatives.
2. Engagement de bail pour la location des locaux du siège social de la filiale Le Serveur Judiciaire Européen jusqu'au 22/07/2013. Le montant du loyer annuel est de 540 euros hors charges locatives au 31/12/2012.

Les deux engagements de baux ci-dessus ne posent pas de risque particulier dans la mesure où les sociétés du groupe Artprice peuvent à tout moment résilier leur bail commercial pour choisir un autre site, au terme de chaque période triennale contractuelle.

7-3) Engagements pris en matière de droit individuel à la formation

Le nombre d'heures de droit individuel à la formation est non significatif.

NOTE 8 : Autres risques

8-1) Risque de taux et de change

8.1.1. Risque de change

Les résultats commerciaux et les investissements d'Artprice sont faits en euro afin d'être inclus dans les rapports financiers consolidés d'Artprice. Les taux de change (dollar-euro) peuvent être sujets à des fluctuations et évolutions qui pourraient avoir un effet négatif ou positif sur les recettes et la situation financière d'Artprice une fois exprimées en euro.

L'exposition du groupe au risque de change porte essentiellement sur les opérations commerciales réalisées avec l'Amérique du nord tant au niveau de la société Artprice que de la filiale américaine.

Politique marketing

La part du chiffre d'affaires exposée aux variations Euro/USD est d'environ 30 % du chiffre d'affaires consolidé.

Les conséquences de la chute du dollar nous ont amenés sur les exercices précédents à revoir notre politique tarifaire et la devise de facturation sur certaines zones afin de limiter l'impact négatif de cet effet. Ainsi pour toutes les zones hors Amérique du nord la devise de facturation est l'Euro.

La politique tarifaire des services et abonnements vendus aux clients de cette zone est calculée avec une parité EUR/USD moyenne de 1 EUR = 1.31 USD sur 2012, réajustée par rapport au positionnement des produits de la gamme Artprice face à la situation concurrentielle sur la zone Amérique du nord. Des tests d'élasticité du prix sur cette zone révèlent une marge de manœuvre quasiment nulle vers le haut.

➤ Fournisseurs

Les fournisseurs facturant en USD ou dont les produits et services sont sujet à la fluctuation USD par rapport à l'EUR inclut notamment les achats d'espaces publicitaires, les DNS, la bande passante. Les frais de la filiale Artprice INC sont payés à partir d'un compte devise en dollar.

8.1.2. Risque de taux et de liquidités

La société n'a pas d'emprunt en cours et n'a pas contracté de demande d'emprunt.

En l'absence d'exposition aux risques de taux, il n'existe pas de couverture de taux ni de change.

8-2) Risque actions

La société Artprice est exposée aux variations des cours de bourse concernant ses actions propres. A ce titre, une provision pour dépréciation est constatée, si nécessaire, sur la base des 20 derniers cours de bourse. La position nette est ensuite retraitée en capitaux propres.

Titres auto-détenus	Solde en K€ au 31/12/2012	Solde en K€ au 31/12/2011
Actions propres Artprice	732	732
Provisions sur actions propres	/	/
Total	732	732

Au 31/12/2012, la société détient 53 859 actions en auto-contrôle. Il n'y a pas eu de mouvement au cours de la période.

NOTE 9 : Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes et des membres de leurs réseaux pris en charge par le groupe sont les suivants :

	FIDENT AUDIT				FIDUCIAIRE CENTREX			
	Montant H.T		%		Montant H.T		%	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Audit								
. Commissariat aux comptes, Certification, examen des comptes individuels et consolidés								
<i>Émetteur</i>	33 950	33 125	100%	100%	33 950	33 125	100%	100%
<i>Filiales intégrées globalement</i>								
. Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes								
<i>Émetteur</i>								
<i>Filiales intégrées globalement</i>								
Sous-total	33 950	33 125	100%	100%	33 950	33 125	100%	100%
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement								
. Juridique, fiscal, social								
. Autres (à préciser si plus de 10 % des honoraires d'audit)								
Sous-total	0	0	0%	0%	0	0	0%	0%
TOTAL	33 950	33 125	100%	100%	33 950	33 125	100%	100%

20.3) RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société ARTPRICE.COM, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés 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 consolidés

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 consolidés 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 consolidés. 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 consolidés sont, au regard du référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans la note de l'annexe 6-3 « Production immobilisée » concernant l'activation des coûts de développement informatique relatifs à « IPv6 et RESEAUX HSPA+, 4G, LTE, LTE Advanced, mise en place du Load Balancing, Brique logicielle et micropaiement ».

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 2.5.2. et 3.1. de l'annexe décrivent les principes d'évaluation retenus en ce qui concerne les banques de données qui constituent le principal actif de votre société. Un test de dépréciation

annuel est réalisé selon la méthode de l'actualisation des flux nets de trésorerie attendus et générés par cet actif. Dans le cadre de nos travaux, nous avons revu les modalités de mise en œuvre des tests de dépréciation réalisés. Nous avons par ailleurs examiné le caractère raisonnable des prévisions de flux de trésorerie et vérifié que la note 3.1. donne une information appropriée.

- la note 5.5 de l'annexe relative aux transactions avec les parties liées mentionne l'existence à la clôture de créances d'un montant de K€. 5 814. Dans le cadre de nos travaux, nous avons apprécié les perspectives de recouvrement de ces créances et les éléments justifiant l'absence de provision pour dépréciation.

- la note 6.3 de l'annexe relative à la production immobilisée mentionne l'activation des coûts de développement informatique relatifs à « IPv6 et RESEAUX HSPA+, 4G, LTE, LTE Advanced, mise en place du Load Balancing, Brique logicielle et micropaiement ». Dans le cadre de nos travaux, nous nous sommes assuré que les critères retenus pour l'activation de ces développements correspondent au référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union européenne et que la note 6.3 donne une information appropriée.

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

III - Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à Lyon, le 26 avril 2013

Les Commissaires aux Comptes,

Fident Audit
Roger-Pierre Jérabek

Société Fiduciaire Centrex
Régis Lacroix

20.4) COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2012

SOMMAIRE

BILAN (en milliers d'euros)

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)

ANNEXE

- Faits caractéristiques de l'exercice
- Informations sur les principes, règles et méthodes comptables
- Compléments d'informations sur les comptes de bilan actif
- Compléments d'informations sur les comptes de bilan passif
- Compléments d'informations sur les comptes de bilan actif et passif
- Compléments d'informations sur le compte de résultat
- Engagements financiers et autres informations
- Tableau de flux de trésorerie

20.4.1) Comptes sociaux au 31 décembre 2012

BILAN ACTIF

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 31/12/12	Net au 31/12/11
ACTIF				
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets et droits assimilés	1 189	1 177	12	1
Fonds commercial	736	139	598	598
Autres immobilisations incorporelles	308		308	
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage	281	281		
Autres immobilisations corporelles	735	680	55	48
Immob. en cours / Avances & acomptes				
Immobilisations financières				
Participations et créances rattachées	1 730	1 730		
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	37		37	32
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	5 017	4 006	1 011	678
Stocks				
Matières premières et autres approv.				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	380	225	155	173
Créances				
Clients et comptes rattachés	1 042	54	988	1 381
Fournisseurs débiteurs	54		54	
Personnel				1
Etat, Impôts sur les bénéfices				
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	60		60	59
Autres créances	5 686	675	5 011	4 907
Divers				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Valeurs mobilières de placement	732		732	732
Disponibilités	57		57	161
Charges constatées d'avance	179		179	138
TOTAL ACTIF CIRCULANT	8 189	953	7 237	7 552
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Prime de remboursement des obligations				
Ecart de conversion - Actif	134		134	136
COMPTES DE REGULARISATION	134		134	136
TOTAL ACTIF	13 340	4 959	8 382	8 366

BILAN PASSIF

	Net au 31/12/12	Net au 31/12/11
PASSIF		
Capital social ou individuel	6 405	6 401
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	16 521	16 510
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-16 368	-16 808
Résultat de l'exercice	67	439
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	6 625	6 543
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	134	136
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	134	136
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
<i>Emprunts</i>		
<i>Découverts et concours bancaires</i>	3	9
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	3	9
Emprunts et dettes financières diverses		
Emprunts et dettes financières diverses - Associés		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	513	397
<i>Personnel</i>	114	104
<i>Organismes sociaux</i>	159	131
<i>Etat, Impôts sur les bénéficiaires</i>		
<i>Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires</i>	629	855
<i>Etat, Obligations cautionnées</i>		
<i>Autres dettes fiscales et sociales</i>	80	70
Dettes fiscales et sociales	983	1 160
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Produits constatés d'avance	123	121
TOTAL DETTES	1 622	1 687
Ecarts de conversion - Passif		
TOTAL PASSIF	8 382	8 366

COMPTE DE RESULTAT

	du 01/01/12 au 31/12/12 12 mois	%	du 01/01/11 au 31/12/11 12 mois	%	Simple : Variation en valeur	%
PRODUITS						
Ventes de marchandises	1	0,03	2	0,04	-1	-38,21
Production vendue	5 052	99,97	5 218	99,96	-166	-3,18
Production stockée						
Subventions d'exploitation			3	0,06	-3	-100,00
Autres produits	323	6,40	22	0,43	301	NS
Total	5 376	106,40	5 245	100,49	131	2,50
CONSOMMATION M/SES & MAT						
Achats de marchandises						
Variation de stock (m/ses)	23	0,45	21	0,40	2	9,24
Achats de m.p & aut.approv.						
Variation de stock (m.p.)						
Autres achats & charges externes	3 376	66,82	3 291	63,04	86	2,60
Total	3 399	67,27	3 311	63,44	88	2,64
MARGE SUR M/SES & MAT	1 977	39,13	1 934	37,05	43	2,24
CHARGES						
Impôts, taxes et vers. assim.	65	1,29	73	1,39	-7	-9,85
Salaires et Traitements	1 193	23,61	1 077	20,64	116	10,73
Charges sociales	506	10,02	454	8,70	52	11,42
Amortissements et provisions	23	0,46	36	0,69	-13	-35,40
Autres charges	109	2,16	90	1,72	19	21,20
Total	1 897	37,54	1 730	33,15	167	9,63
RESULTAT D'EXPLOITATION	80	1,59	204	3,90	-123	-60,55
Produits financiers	248	4,91	423	8,11	-175	-41,42
Charges financières	189	3,75	71	1,36	118	166,75
Résultat financier	59	1,16	352	6,75	-294	-83,33
Opérations en commun						
RESULTAT COURANT	139	2,75	556	10,65	-417	-74,99
Produits exceptionnels	7	0,14	30	0,58	-23	-77,03
Charges exceptionnelles	79	1,56	147	2,82	-68	-46,34
Résultat exceptionnel	-72	-1,42	-117	-2,24	45	-38,36
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices						
RESULTAT DE L'EXERCICE	67	1,33	439	8,42	-372	-84,73

20.4.2) Annexe des comptes sociaux au 31 décembre 2012

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

1.-FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Artprice a lancé ses enchères en ligne

La Place de Marché Normalisée® d'Artprice a lancé ses enchères sur Internet le 18 janvier 2012 en conformité avec l'article 5 de la loi n° 2011-850 du 20 juillet 2011.

Depuis le 27 décembre 2011, les 1,3 millions de membres d'Artprice pouvait déjà saisir leurs lots, pour bénéficier au maximum de la visibilité de la campagne mondiale de lancement.

Plus d'info : <http://web.artprice.com/classifieds/info?l=fr>

Le lundi 9 janvier 2012, Artprice a ouvert la présentation des lots aux enchères, pour être en phase avec la marché de l'art qui reprend dans le monde, comme chaque année, la deuxième semaine de janvier.

La Place de Marché Normalisée® d'Artprice est une infrastructure permettant notamment aux utilisateurs d'Artprice de visualiser, participer, organiser et/ou effectuer des opérations de courtage aux enchères réalisées à distance par voie électronique. Artprice n'est ni partie aux enchères ni intermédiaire à la transaction qui peut résulter des annonces aux enchères déposées sur sa plateforme électronique. Tout règlement des transactions consécutives aux enchères, dont l'annonce a été déposée sur la Place de Marché Normalisée® d'Artprice par le vendeur, est réalisé par l'intermédiaire d'un Tiers de Confiance choisi par l'acheteur sélectionné par le vendeur. Le Tiers de Confiance gère, en toute autonomie par rapport à Artprice, les informations relatives aux parties à la vente, les conditions de versement, d'exécution et de règlement du montant de la vente conclue entre lesdites parties.

Artprice.com admis au Compartiment B d'Eurolist by Euronext le 27 janvier 2012 et au SRD Long Only le 24 février 2012

La société Artprice a intégré le compartiment B d'Eurolist by Euronext le 27 janvier 2012.

Le Marché d'Euronext est organisé en trois segments basés sur la capitalisation boursière. Font parties de son Compartiment A les sociétés ayant une capitalisation boursière supérieure à 1 milliard d'euros, de son Compartiment B celles ayant une capitalisation boursière comprise entre 150 millions d'euros et 1 milliard d'euros et de son Compartiment C celles ayant une capitalisation boursière inférieure à 150 millions d'euros.

NYSE Euronext est le marché réglementé Européen du groupe NYSE Euronext et le marché de capitaux leader dans son domaine.

Par ailleurs, Artprice a également eu le plaisir d'être admise au Compartiment SRD Long Seulement à compter du 24 février 2012.

Le mécanisme SRD a été créé en 2000 lors de l'harmonisation du règlement jusqu'alors mensuel. Il connaît depuis un réel succès car simple et encadré par des règles prudentielles strictes. En effet l'investisseur passe son ordre à son intermédiaire financier qui le transmet sur le marché réglementé.

Il est exécuté et livré auprès de l'intermédiaire financier en J+3, qui finance jusqu'à la fin du mois en espèces (dans le cas d'un achat) dans le cas du SRD Long seulement.

Le label SRD offre une meilleure visibilité au titre ARTPRICE.COM et une meilleure liquidité en permettant à une nouvelle catégorie d'investisseurs de se porter sur le titre.

Artprice : le rapport annuel du Marché de l'Art 2011. L'art ne s'est jamais si bien vendu.

Tandis que les vieilles économies souffrent, la croissance s'accélère du côté des BRICS. Les cinq membres des BRICS, Brésil, Russie, Inde, Chine et Afrique du Sud, ont bénéficié d'une croissance beaucoup plus forte que les pays développés et le formidable assaut chinois a profondément modifié la structure géographique du marché de l'art selon thierry Ehrmann, PDG et fondateur d'Artprice, leader mondial de l'information sur le marché de l'Art. De plus, à Singapour, Pékin et Hong Kong, les politiques ont conscience de l'énorme potentiel économique que représente l'art pour leur état ou pour leur ville et les gouvernements soutiennent fermement les grands événements culturels, dont les salons d'art contemporain. Outre la croissance de 49 % du volume d'affaires pour la vente aux enchères d'œuvres d'art en Chine, d'autres pays asiatiques sont particulièrement dynamiques : c'est le cas de Singapour (+22 %) ou de l'Indonésie (+39 %) par exemple.

Cette croissance est portée par l'émergence de nouveaux collectionneurs richissimes et d'un nombre grandissant de fonds d'investissements en art. De fait, le marché asiatique est devenu le plus haut de gamme du monde. Par exemple, 12,1 % des œuvres vendues en Asie le sont entre 100 000 \$ et 1 m\$, contre 2,2 % dans le reste du monde dans cette gamme de prix. La Chine, première puissance asiatique et première puissance au monde pour la vente d'œuvres d'art est étonnante tant par sa force de frappe que par son indépendance. C'est là que les plus grosses enchères sont signées (avec 774 enchères millionnaires enregistrées en 2011 en Chine contre 426 aux États-Unis ou 377 au Royaume-Uni), la plupart du temps dans des salles de ventes pékinoises ou hongkongaises. Même si la Chine se trouvait privée du dynamisme des ventes hongkongaises de Christie's et Sotheby's, elle demeurerait la première place de marché mondiale sans vaciller !

A l'issue de l'année 2011, la vente d'œuvres d'art a rapporté 21 % de plus qu'en 2010 à l'échelle mondiale et il n'est pas un secteur de la création qui ne progresse pas en terme de chiffre d'affaires. Par rapport à 2010, l'art moderne gagne 1,2 M\$, l'art d'après-guerre 372 m\$, l'art contemporain 291 m\$, l'art ancien 124 m\$ et les créations du XIX^{ème} siècle rapportent 43 m\$ supplémentaires. De plus, la boulimie d'achat n'a relégué aucun médium à l'arrière-plan. Il s'est vendu plus de peintures, de sculptures, de photographies, de dessins et même d'estampes qu'en 2010. Porté par la cote explosive des maîtres anciens et modernes chinois, le dessin a d'ailleurs véritablement trouvé ses lettres de noblesse, avec un produit de ventes annuel en hausse de 1,318 M\$ sur l'année.

Artprice publie en 6 langues son rapport exclusif du marché de l'art repris par plus de 6 300 médias et institutions internationaux chaque année. Réalisé à partir des 6,3 millions de résultats d'enchères de 4 500 maisons de ventes, le rapport annuel "Tendances du Marché de l'art 2011" est constitué de 47 pages d'analyses macro-économiques et micro-économiques mises à jour au fil de l'actualité des ventes et des évolutions des prix des œuvres d'art. Ce rapport édité par ArtMarketInsight, l'agence de presse d'Artprice, avec le département d'Econométrie d'Artprice contient aussi des classements originaux tels que le TOP 500 des artistes par chiffre d'affaires, la liste des 100 plus fortes enchères de l'année.

Télécharger gratuitement l'intégralité du document au format PDF à l'adresse suivante :
http://imgpublic.artprice.com/pdf/trends2011_fr.pdf

Suite de l'interview exclusive de Thierry Ehrmann, PDG d'Artprice.com par Thierry FOLCHER (ex-Boursica)

Thierry FOLCHER, à l'époque pour Boursica, avait interviewé M. Thierry EHRMANN, P.D.G d'Artprice.com les 5 juin 2011 et 9 octobre 2011. Thierry FOLCHER, pour Boursica, a souhaité s'entretenir de nouveau avec M. Thierry ERHMANN, cette interview a été réalisée le 7 mars 2012 et son intégralité est disponible, notamment, aux adresses suivantes :

- sur le site d'actusnews, diffuseur homologué par l'AMF :
<http://www.actusnews.com/communiqu.php?ID=ACTUS-0-26960>

- sur le site d'artprice :
http://serveur.serveur.com/Press_Release/2012-interview-thierry-ehrmann.html

Cette interview, qui complète celles réalisées les 5 juin 2011 et 9 octobre 2011, répond à toutes les questions qu'ont pu ou que peuvent se poser les utilisateurs, investisseurs et/ou actionnaires d'Artprice sur, notamment, sa Place de Marché Normalisée® aux enchères et à prix fixe.

Mise en ligne depuis juin 2012 en mode freeware des dizaines de millions de données normalisées des banques de données Artprice

Dans le cadre de ses accords avec Google (décembre 2003) puis Baidu (Leader Chinois), Artprice a mis en ligne, depuis juin 2012, en mode freeware (licence informatique propriétaire distribuée gratuitement sans toutefois conférer à l'utilisateur certaines libertés d'usage) des dizaines de millions de données normalisées de ses banques de données. Cela démontre la capacité extraordinaire d'Artprice à générer de nouveaux clients qualifiés qui vise à terme (horizon 2014/2015) plus de 10 millions de clients qualifiés sans la moindre perte de C.A.

Artprice : Rapport sur le marché de l'Art contemporain 2011/2012

Le marché mondial de l'art contemporain signe sa 3ème meilleure performance malgré la pire crise économique qui sévit dans le monde. L'industrie muséale est en plein développement sur l'ensemble des continents et permet ainsi à l'art contemporain de résister.

Chaque année au mois d'octobre, Artprice fait le point sur le marché de l'art contemporain dans le monde. Le rapport (140 pages) en 5 langues se concentre sur les résultats de ventes aux enchères enregistrés entre juillet 2011 et juin 2012 pour les artistes nés après 1945. Cette étude est ainsi constituée d'analyses macro-économiques et micro-économiques donnant les principales clefs de compréhension sur l'évolution du marché de l'art contemporain en ventes publiques. Il décortique les grandes tendances du marché, analysées tout au long de l'année par ArtMarketInsight, l'agence de presse d'Artprice, et par notre département d'économétrie.

Pour compléter ce bilan objectif du marché de l'art, Artprice propose aussi ses classements légendaires tels que le Top 500 des artistes contemporains par chiffre d'affaires.

Le rapport est téléchargeable gratuitement sur Artprice :
<http://imgpublic.artprice.com/pdf/artprice-contemporary-2011-2012-fr.pdf>

Dysfonctionnements, du fait d'un tiers, du système d'exploitation Artprice

La société Artprice, depuis le 7 juin 2012 subit, du fait d'un tiers fournisseur informatique, des dysfonctionnements majeurs imputables audit fournisseur.

Durant plusieurs mois Artprice est resté sous le même ticket d'incidence au niveau 1, signifiant l'alerte maximum chez le tiers fournisseur informatique. Artprice a pris toutes les mesures nécessaires en réalisant de nombreux frais matériels et dépenses au niveau des coûts du personnel, des coûts juridiques et toutes les mesures conservatoires pour, d'une part, assurer malgré ces dysfonctionnements une parfaite exploitation de ses services et produits par sa clientèle mondiale et, d'autre part, s'assurer de disposer de pièces incontestables démontrant la faute contractuelle du tiers fournisseur afin d'être indemnisé des différents préjudices subis par Artprice du fait dudit tiers fournisseur. Au regard des mesures conservatoires et des pièces dont dispose Artprice, cette dernière souhaite privilégier un règlement amiable et rapide plutôt qu'une expertise. Ce dysfonctionnement majeur a détruit définitivement 23 Teraoctets de données. Le fournisseur défaillant est d'autant plus en faute que le système global que possédait Artprice avait en lui-même plusieurs systèmes de sauvegarde. Des poursuites indemnitaires seront probablement engagées. Grâce à la prévoyance d'Artprice, qui a très vite vu l'impossibilité pour ledit fournisseur de proposer une solution pour venir à bout desdits dysfonctionnements. Artprice a pu, de manière indépendante, avec des moyens engendrant des frais très conséquents, sauver ses données.

Artprice : Alliance avec Art Stage Singapore pour verrouiller les 2 portes de l'Asie

Comme indiqué dans ses précédents rapports annuels, Artprice annonce que l'Asie, dans son ensemble, va représenter pour 2012 plus de 55 % du Marché de l'Art mondial, avec en horizon 2015, une part minimale de 65 à 70 % du Marché de l'Art.

Pour autant, malgré l'omniprésence de la Chine avec ses 41 % de parts de marché, désormais numéro un mondial, très loin devant les USA avec ses 23 %, l'Asie avec ses 61 % de la population mondiale peut se révéler très complexe, voir fatale pour un grand nombre d'entreprises occidentales.

Sur le Marché de l'Art, la distribution des parts de marché est très sophistiquée. La grille de lecture donne bien évidemment la Chine comme leader, mais aussi Singapour, Hong Kong, l'Indonésie, Taiwan, le Japon, la Corée du Sud et les Philippines.

Il n'existe, pour rentrer sur la Chine, l'Inde, l'Asie du Sud Est et la Péninsule Arabique qui constituent l'Asie avec, pour voisins, l'Australie et la Nouvelle Zélande, que deux portes d'entrée sur le Marché de l'Art et qui sont, par ailleurs, chefs de file en Asie des marchés financiers et des services de gestion de patrimoine. Ces deux portes d'entrée sont Singapour et Hong Kong. C'est pour cela qu'Artprice s'est fortement impliquée pour sa présence à Hong Kong depuis Août 2012. Mais indiscutablement, il lui manquait la deuxième porte, la plus importante, pour verrouiller l'Asie dans son ensemble, avec toutes ses sensibilités culturelles, à savoir Singapour.

Singapour est une Cité-Etat cosmopolite, qui a un niveau de vie très élevé, qui est dynamique et globale, avec une stabilité politique et une grande solidité financière. Elle possède aussi une scène artistique importante, une industrie muséale puissante et un port franc qui répondra aux besoins du Marché de l'Art pour l'Asie. D'autre part, Singapour est classée dans les trois premiers états au monde en terme de pénétration de l'Internet haut débit.

Artprice est heureux d'annoncer une alliance de longue durée avec Art Stage Singapour, construite depuis l'origine de cette principale foire d'art contemporain asiatique, pour arriver fin 2012 à la construction d'un binôme mature qui porte, tant sur la production et l'édition communes d'ouvrages pédagogiques et flux numériques permanents donnés aux grands collectionneurs asiatiques que la mise en commun de fichiers clients extrêmement qualifiés pour créer la chaîne de valeur ajoutée (P.M.N. ® Artprice) sur Internet entre deux éditions d'Art Stage Singapour.

Cette alliance repose principalement sur les deux fondateurs et dirigeants: Lorenzo Rudolf, fondateur d'Art Stage Singapour, et Thierry Ehrmann pour Artprice.

Selon Thierry Ehrmann :

"Art Stage Singapour qui bénéficie d'une très forte volonté politique de l'état de Singapour pour être la référence majeure en Asie, doit son succès à son fondateur Lorenzo Rudolf. Lorenzo Rudolf fait indiscutablement partie du top 5 mondial des Market makers (acteurs majeurs qui imposent leurs opinions sur le Marché de l'Art). Le parcours de Lorenzo Rudolf est impressionnant et sans faute. Après Art Basel dans les années 90, pour en venir à Art Basel Miami et la ShContemporary in Shanghai, Art Stage Singapour est l'aboutissement d'une réflexion et d'une connaissance parfaite du Marché de l'Art mondial et surtout du Marché de l'Art Asiatique, où aucun Européen ni Américain n'est arrivé à ce niveau de maîtrise du Marché de l'Art. En Janvier 2013, Art Stage Singapour met l'Indonésie à l'honneur qui est le pays émergent le plus dynamique de l'Asie en matière d'Art et qui sera pour Artprice une nouvelle terre de conquête. De même, la forte présence à Art Stage Singapour de l'Australie et de la Nouvelle Zélande complétera le déploiement mondial d'Artprice".

Selon Lorenzo Rudolf :

"Art Stage Singapore est le seul salon international de l'art qui pénètre sur l'Asie du Sud et l'Asie Pacifique et qui est le rendez vous incontournable des collectionneurs, artistes, amateurs, institutionnels de l'art et galeries pour rejoindre la force motrice des deux faces de l'Asie. L'édition 2013 montrera l'extraordinaire vitalité de l'Art Indonésien (Indonesian Pavilion) et permettra à Art Stage Singapour de présenter la première foire virtuelle d'art en Asie (Art Stage+).

Dans cette même édition, une part importante sera consacrée, d'une part, à la présentation de trente artistes notoirement connus, originaires de pays émergents (Art Stage Singapore Initiative), et, d'autre part, à la présentation de la plate-forme de Singapour (Singapore's National Arts Council NAC). Il est à noter une forte participation des galeries australiennes parmi les 130 galeries présentes et provenance du monde entier (80% Pan Asia, 20% International). Enfin, Art Talks présentera une vision mondiale des tendances actuelles, à la fois dans le monde de l'art asiatique et international. L'alliance avec Artprice, depuis l'origine d'Art Stage Singapour amène toutes les prestations et chaînes de valeur aux prestigieux collectionneurs de la Grande Asie".

Artprice, en tant que leader mondial de l'information sur le marché de l'art, ne peut que valider la stratégie très pointue d'Art Stage Singapour et de son dirigeant Lorenzo Rudolf. Singapour est considérée comme étant la Suisse de l'Asie, pivot de la gestion de fortunes privées, avec un très fort soutien de l'Etat en matière de culture. En terme de dialogue et de nouveaux formats, Singapour va être le centre du Marché de l'Art en Asie sur le segment élitiste. La présence d'Artprice à Hong Kong et bientôt de sa place de marché normalisée aux enchères et à prix fixe, permet à Artprice d'être au cœur du Marché de l'Art asiatique qui va peser près de 70 % de parts mondiales du Marché de l'Art dans moins de trois ans. Artprice aura le canal privilégié des transactions de la clientèle d'Art Stage.

L'alliance entre Art Stage Singapour et Artprice permet de solutionner pour Art Stage Singapour le problème de la temporalité propre aux foires d'art et pour Artprice d'incarner une présence physique et d'irriguer des réseaux puissants et discrets que sont les grands collectionneurs asiatiques.

Artprice a intégré le SBF 120 le 21 décembre 2012 après la clôture du Marché

La société Artprice a intégré le SBF 120 le 21 décembre 2012 après la clôture du Marché. A la suite de la révision trimestrielle des indices Euronext Paris, en date du 6 décembre 2012, le Conseil Scientifique des Indices, réuni à cette date, a pris la décision d'admettre Artprice.com dans les échantillons composant les indices CAC Mid 60 et SBF 120 dont la date d'effet était fixée au vendredi 21 décembre 2012 après la clôture du Marché.

INFORMATIONS SUR LES PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France et aux hypothèses de base suivantes :

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

La méthode de base retenue pour l'entrée et l'évaluation des éléments patrimoniaux est celle des coûts historiques.

METHODES D'EVALUATION ET DE PRESENTATION

Les méthodes d'évaluation et de présentation sont celles prévues par les textes en vigueur.

Dans les cas où plusieurs méthodes sont possibles les options suivantes ont été retenues.

* **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées à l'actif du bilan selon les principes suivants :

- Comptabilisation à leur valeur d'acquisition,
- Amortissement des frais d'établissement, des frais de recherche et développement, des logiciels, des droits numériques, droits d'auteur et des fichiers commerciaux en linéaire sur une durée de trois ans,
- Les marques et fonds de commerce ne font pas l'objet d'un amortissement.

Une provision est constatée lorsque la valeur d'inventaire des fonds de commerce est inférieure à leur valeur comptable. Un test de dépréciation annuel est réalisé selon la méthode de l'actualisation des flux nets de trésorerie attendus et générés par ces actifs.

La valeur d'inventaire est déterminée à partir de critères liés au niveau d'activité généré par ces fonds et aux perspectives d'utilisation des droits de propriété intellectuelle afférents à ces banques de données.

* **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à l'actif du bilan selon les principes comptables suivants :

- Comptabilisation à leur valeur d'acquisition,
- Amortissement calculé selon la méthode linéaire, fondée sur la durée estimée d'utilisation des différentes catégories d'immobilisations.

Les principales durées d'amortissement retenues sont les suivantes : 10 années pour les installations et agencements, 3 années pour le matériel de bureau et informatique, et 10 années pour le mobilier de bureau.

* **Petits matériels de faible valeur**

L'entreprise comptabilise en charges les matériels, outillages et matériels de bureaux dont la valeur unitaire hors taxes est inférieure à 500 Euros.

* **Immobilisations financières**

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet d'une provision lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. La valeur d'utilité est déterminée à partir de la quote-part des capitaux propres détenus, réévaluée, le cas échéant des perspectives de développement et de résultat.

* **Stocks**

Les stocks de marchandises et de travaux en cours sont évalués au coût de production, sans excéder la valeur nette de réalisation. Des provisions pour dépréciation sont constituées en fonction du taux de rotation et des perspectives d'écoulement de ces stocks.

* **Créances et dettes**

Les créances d'exploitation sont évaluées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire, appréciée en fonction de la situation juridique et financière de chaque débiteur défaillant, est inférieure à la valeur nominale.

* **Trésorerie**

Les valeurs mobilières de placement sont enregistrées au bilan au plus bas de la valeur d'acquisition ou de la valeur de marché. La valeur d'inventaire correspond au cours de clôture ou au cours moyen des vingt dernières cotations pour les titres cotés.

Une provision est éventuellement constituée au cours de l'exercice si la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur inscrite au bilan.

* **Ecart de conversion**

Les créances et les dettes en monnaies étrangères ont été réévaluées en fonction du cours de chaque devise à la clôture de l'exercice.

Les risques de pertes ont donné lieu à la constitution d'une provision.

* **Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires de la société correspond à la vente de prestations de services d'abonnement Internet et de produits manufacturés.

Le mode de comptabilisation des produits et des opérations partiellement exécutées à la clôture des comptes annuels repose sur les éléments suivants :

Le chiffre d'affaires est pris en compte lors de la vente des ouvrages (papiers, CD Rom,...) et des lots d'unités permettant la connexion sur le site Internet. La vente est définitive car aucune unité n'est remboursée quelle que soit la consommation du client à la fin de l'exercice. Il n'y a donc pas de prestations partiellement exécutées à la fin de l'exercice.

Au regard de ce type d'abonnement proposé, les obligations naissant du contrat n'engagent pas la société Artprice.com à servir de nouvelles prestations postérieures à la date d'acceptation électronique du contrat d'abonnement susceptibles d'engendrer des coûts complémentaires pour la société.

Le chiffre d'affaires comprend également des prestations d'échanges publicitaires. Les flux sont comptabilisés conformément à la valorisation des prestations d'échanges publicitaires vendues, dont la contre partie est elle-même comptabilisée en charges (charges publicitaires).

*** Intégration fiscale**

La société Artprice.com est société mère d'un groupe fiscal intégrant :

SARL Le Serveur Judiciaire Européen – Domaine de la Source

69270 St Romain au Mont d'Or.

COMPLEMENTS D'INFORMATIONS SUR LES

COMPTES DE BILAN ACTIF

VARIATIONS DE L'ACTIF IMMOBILISE

(en milliers d'euros)	2011	Augmentation	Diminution	2012
Logiciels	274	13	29	258
Concessions brevets et marques	932			932
Fonds commercial	736			736
Immobilisations incorporelles en cours		308		308
Total immobilisations incorporelles	1 942	321	29	2 234
Installations techniques et mat. outillages	281			281
Installations générales	440	11		451
Matériel de transport	15			15
Mobilier de bureau et informatique	365	18	114	268
Total immobilisations corporelles	1 101	29	114	1 016
Participations	1 609	121		1 730
Autres immobilisations financières	32	5		37
Total immobilisations financières	1 640	127	-	1 767
Total général	4 683	477	143	5 017

VARIATION DES AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS ET DES PROVISIONS

(en milliers d'euros)	2011	Augmentation	Diminution	2012
<u>Amortissements</u>				
Logiciels	273	1	29	245
Concessions brevets et marques	932			932
Total immobilisations incorporelles	1 205	1	29	1 177
<u>Immobilisations corporelles</u>				
Installations techniques et mat. outillages	281			281
Installations générales	406	11		417
Matériel de transport	15			15
Mobilier de bureau et informatique	351	11	114	248
Total immobilisations corporelles	1 053	21	114	961
Total amortissements	2 258	22	143	2 137
<u>Provisions</u>				
Provision pour perte de change	136		1	134
Autres provisions pour risques	-			-
Participations	1 609	121		1 730
Fonds de commerce	139			139
Stock	229		4	224
Clients	53	1		54
Autres provisions pour dépréciation	704	58	87	674
Total provisions	2 869	180	93	2 956

Les immobilisations incorporelles se décomposent de la façon suivante

(en milliers d'euros)	31.12.12	31.12.11
Logiciels	258	274
Marques, droits	932	932
Fonds de commerce	736	736
Immobilisations incorporelles en cours	308	
Total brut	2 234	1 941
Amortissements et dépréciations	-1 177	-1 203
Dépréciation fonds de commerce	-139	-139
Total Net	918	600

Les Marques et droits comprennent les postes suivants :

(en milliers d'euros)	31.12.12	31.12.11
Droit Art Price Index	26	26
Droit Mireur	40	40
Droit numérique Falk	152	152
Droit numérique Creps	248	248
Droit M. Bayer	46	46
Banque données Artistbiography	174	174
Datas Signatures et Monogrammes	244	244
Total	932	932

Le poste fonds de commerce comprend :

(en milliers d'euros)	31.12.12	31.12.11
Fonds de commerce ELECTRE	694	694
Fonds ADEC Diffusion	42	42
Total	736	736

Immobilisations incorporelles en cours :

IPv6 et RESEAUX HSPA+, 4G, LTE, LTE Advanced, mise en place du Load Balancing, Brique logicielle et micropaiement.

Un montant de 308 132 euros a été enregistré en production immobilisée dans les comptes de la société au 31/12/2012 et correspond à des immobilisations en cours.

Les coûts de développement inscrits à l'actif représentent une partie de l'investissement nécessaire à l'évolution et l'adaptation du système informatique en vue des upgrades d'Artprice pour l'IPv6. Il s'agit essentiellement de temps passé par nos collaborateurs pour ce faire.

Artprice a anticipé l'opportunité en re-développant l'intégralité de ses banques de données et ses infrastructures réseaux pour répondre simultanément à trois enjeux majeurs : 1/ brique logiciel ; 2/ micropaiement ; et 3/ le passage IPv6.

Le passage IPv6 comme le préconise Verizon USA pour utiliser son réseau 4G LTE. En effet, le réseau 4G appelé aussi LTE (Long Term Evolution) et LTE Advanced vont permettre à Artprice une multitude d'actes tarifaires qu'il était impossible de réaliser en mode 2G ou 3G. Aussi, il est prévu dans le cadre d'une fonction kiosque avec les opérateurs télécom, un coût à la minute, aux Mo, ou au prélèvement mensuel automatique (via un abonnement téléphonique) mais pour cela il est nécessaire d'héberger des briques logiciels émanant des banques de données d'Artprice, au cœur des salles machines des grands opérateurs internationaux (dont une partie essentielle restera évidemment encrytée sur les serveurs d'Artprice).

Les immobilisations corporelles comprennent :

(en milliers d'euros)	31.12.12	31.12.11
Catalogues de ventes	281	281
Installations et agencements	451	440
Matériel de transport	15	15
Matériel de bureau et informatique	212	309
Mobilier	56	56
Total	1 016	1 101
Amortissements	-961	-1 053
Total	55	48

Les immobilisations financières comprennent :

(en milliers d'euros)	31.12.12	31.12.11
Dépôts et cautionnements	37	32
Titres	1 730	1 609
Total	1 767	1 641
Provisions	-1 730	-1 609
Total	37	32

AUTRES CREANCES

Les autres créances comprennent essentiellement les avances en compte courant aux filiales et à la société mère.

	Pourcentage de détention	31.12.12	31.12.11
- Sound View Press	100%	414	395
- LSJE	100%	300	348
- Groupe Serveur (société mère)		4 779	4 660
- Intérêts courus sur avance		157	151
Total des avances et intérêts bruts		5 650	5 554
Provision pour dépréciation		-675	-704
Montant des avances et intérêts net		4 975	4 850

STOCKS

En milliers d'Euros	31.12.12	31.12.11	Variation
Stocks de livres	380	402	-22
Provisions	-225	-229	4
Net	155	173	-18

Les provisions sur stock sont calculées comme suit :

Les éditions de l'Artprice Annual et de l'Argus du Livre de deux ans et plus sont provisionnées à 99 %.

PRODUITS A RECEVOIR

Les postes suivants du bilan incluent des produits à recevoir pour les montants indiqués :

	(En K€)
Créances clients	14
Personnel	0
Autres créances	157
	<hr/>
	171
	<hr/> <hr/>

DISPONIBILITES

Ce poste comprend uniquement des disponibilités, des valeurs mobilières de placement ou actions propres au 31 Décembre 2012.

Des provisions sont éventuellement constatées sur les actions propres détenues par la société en fonction de l'évolution du cours du titre Artprice.com par rapport au prix d'achat.

En milliers d'euros	31.12.2011	Augment.	Diminution	31.12.2012
Valeur brute actions propres	732	/	/	732
Provision pour dépréciation	/			/
Valeur nette actions propres	732			732
<i>Pour information :</i>				
<i>Nombre d'actions propres détenues</i>	53 859	/	/	53 859
<i>Valeur d'inventaire</i>	2 760			1 678

**COMPLEMENTS D'INFORMATIONS SUR LES
COMPTES DE BILAN PASSIF**

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

A la clôture de l'exercice, le capital social est composé de 6 405 451 actions de 1 Euro.

Au cours de l'exercice, il a été procédé à l'émission de 4 800 actions correspondant à la levée de stock-options.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	(En €)
Capitaux propres à la fin de l'exercice	6 625 280
Capitaux propres à la fin de l'exercice précédent	6 542 575
Variation (total 1)	<hr style="width: 100%;"/> 82 704 =====
Résultat net	67 104
Augmentation de capital et prime d'émission stock-options	15 600
Variation (total 2)	<hr style="width: 100%;"/> 82 704 =====

TABLEAU DE VARIATION DU CAPITAL ET DES CAPITAUX PROPRES

Voir pages suivantes.

CHARGES A PAYER

Les postes suivants du bilan incluent des charges à payer pour les montants indiqués :

	(En K€)
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	3
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	259
Dettes fiscales et sociales	245
	<hr style="width: 100%;"/> 507 =====

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DES 5 DERNIERS EXERCICES

	<i>Nombre d'actions ordinaires</i>	<i>Valeur Nominale (en euros)</i>	Montant du capital social (en K €)	Primes liées au capital (en K €)	Pertes cumulées (en K €)	Total capitaux propres (en K €)
Au 31 décembre 2008	6 395 715	1	6 395	16 499	-17 492	5 402
Bénéfice net					511	511
Au 31 décembre 2009	6 395 715	1	6 395	16 499	-16 981	5 913
Emission d'actions	1 625	1	2	4		6
Bénéfice net					174	174
Au 31 décembre 2010	6 397 340	1	6 397	16 503	-16 807	6 093
Emission d'actions	3 311	1	3	7		10
Bénéfice net					439	439
Au 31 décembre 2011	6 400 651	1	6 401	16 510	-16 368	6 543
Emission d'actions	4 800	1	5	11		16
Bénéfice net					67	67
Au 31 décembre 2012	6 405 451	1	6 405	16 521	-16 301	6 625

**COMPLEMENTS D'INFORMATIONS SUR LES
COMPTES DE BILAN ACTIF ET PASSIF**

ETAT DES PROVISIONS

Confère tableau de variation ci-avant.

Les provisions pour risques et charges intègrent une provision pour perte de change pour 134 K€.

Les autres provisions pour dépréciation incluent une provision sur compte courant pour 675 K€.

Dans le cours normal de ses activités, le groupe est engagé dans un certain nombre de litiges. Bien que l'issue finale de ces procédures ne puisse être présumée avec certitude, le groupe estime les charges pouvant en découler, et les montants correspondants éventuels font l'objet de provisions pour risques et charges. Les obligations qui pourraient résulter de la clôture de ces contentieux ne devraient pas avoir d'impact significatif sur la situation financière du groupe et sur ses résultats.

La société Artprice est en litige avec la succession Picasso. La Cour d'Appel, par un arrêt du 18 janvier 2013, a confirmé le jugement du Tribunal à l'exception du nombre d'œuvres prétendument contrefaites selon l'adversaire (ce qui relève, selon Artprice, du mensonge absolu) et donc du montant de l'indemnité pour préjudice patrimonial et moral. Devant la probable erreur d'interprétation de la Cour entre les résultats d'adjudication publiés par Artprice et les images des œuvres de Picasso, non publiées par Artprice, Artprice conteste cette décision par le biais de différentes procédures en cours. La Direction estime de ce fait qu'il n'est pas justifié de provisionner de somme au titre de ce litige.

ETATS DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

En milliers d'euros	Total	A 1 an au plus	A plus d'1 an
<u>Etat des créances brutes :</u>			
Autres immobilisations financières	37		37
Créances clients et comptes rattachés	1 042	1 042	
Personnel et comptes rattachés			
Etat I/S			
TVA	60	60	
Groupe et associés	5 650	5 650	
Débiteurs divers	90	90	
Charges constatées d'avance	179	179	
<u>TOTAUX</u>	7 058	7 021	37

En milliers d'euros	Total	A 1 an au plus	A plus d'1 an
<u>Etat des dettes :</u>			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :			
. à 1 an maximum à l'origine	3	3	
. à plus d'1 an à l'origine			
Fournisseurs et comptes rattachés	513	513	
Dettes fiscales et sociales	983	983	
Groupe et associés			
Produits constatés d'avance	123	123	
TOTAUX	1 622	1 622	

DETTES ET CREANCES CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES (en milliers d'euros)

MONTANT DES POSTES SUIVANTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES	CREANCES	DETTES
Participations		/
Créances clients et comptes rattachés	886	
Autres créances (dont intérêts courus)	4 975	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	54	/
Emprunts et dettes financières divers		/

Le compte de résultat enregistre pour les entreprises liées :

En produits :

- des ventes pour : 9 K€
- des produits financiers pour : 157 K€

En charges :

- des managements fees pour : 693 K€
- des refacturations de frais pour : 106 K€

CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Les charges et produits constatés d'avance sont tous liés à l'exploitation.

ENDETTEMENT FINANCIER NET (en milliers d'euros)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Les dettes sont indiquées entre () :		
Emprunts et dettes financières	0	0
(I) Dettes financières à long terme	0	0
Découverts bancaires	(3)	(9)
(II) Endettement brut	(3)	(9)
Valeurs mobilières de placement hors Actions propres	0	0
Disponibilités	57	161
(III) Endettement financier net	54	152
Actions propres (nettes)	732	732
(IV) Endettement financier net après auto-contrôle	<u>786</u>	<u>884</u>

**COMPLEMENTS D'INFORMATIONS SUR LE
COMPTE DE RESULTAT**

DETAIL DES CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS (en milliers d'euros)

DETAIL DES CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS	PRODUITS	CHARGES
Consignation	3	
Litige MORIN	4	
Litige CAMARD-BRIOLAND	1	79
Litige PICASSO		1
<u>TOTAL</u>	7	79

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITE (en milliers d'euros)

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Internet Artprice.com	4 662	4 800
Artprice Annual	2	2
Argus du livre et autres éditions	1	1
SOUS-TOTAL EDITION	2	3
Indices et autres prestations	389	417
SOUS-TOTAL AUTRES	389	417
TOTAL GLOBAL	5 053	5 220

TRANSFERTS DE CHARGES

Les transferts de charges concernent seulement l'exploitation et correspondent à des charges pour leur totalité.

PRODUCTION IMMOBILISEE

La production immobilisée correspond à des immobilisations incorporelles en cours, décrites dans le paragraphe correspondant de l'actif.

**ENGAGEMENTS FINANCIERS ET
AUTRES INFORMATIONS**

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements reçus

- La société Art Auction Serveur a signé une promesse de vente à la SA Artprice.com des droits numériques de l'auteur Enriqu  Mayer (livre de cote international) pour les années allant de 1963 à 1986 pour un montant de 152 KE.

Il n'existe pas de risque pouvant générer d'incidence comptable dans les livres d'Artprice dans la mesure où le montant de 152 KE ne deviendrait exigible que si la promesse était réellement levée par le bénéficiaire qui en deviendra alors propriétaire. A ce jour, la promesse n'a pas été levée.

- De nombreux documents commerciaux ou reportages de presse écrite et audiovisuelle comportent l'usage des droits de reproduction de « l'Esprit de la Salamandre » et/ou « Demeure du Chaos® » et/ou « Abode of Chaos® ».

La société Artprice avait l'usufruit non exclusif de l'utilisation des œuvres « nutrisco et extinguo, l'Esprit de la Salamandre », décrite au contrat du 09/12/1999 et par avenants des 21/06/2005 et 27/04/2009. Cet usufruit ne lui conférait aucune propriété sur l'image des œuvres « l'Esprit de la Salamandre » et/ou « Demeure du Chaos® » et/ou « Abode of Chaos® ». Le groupe Serveur était le seul concessionnaire exclusif des droits de reproduction des 3 348 œuvres constituant "Demeure du Chaos®" et/ou Abode of Chaos® dont l'auteur principal est Thierry Ehrmann. Cette concession exclusive au profit de Groupe Serveur avait fait l'objet d'une convention réglementée avec le propriétaire des murs des bureaux d'Artprice, la SCI VHI. Elle a pris fin au 31/12/2008 et n'a pas été renouvelée. Comme indiqué dans le présent chapitre, lors des communications antérieures, du fait du non renouvellement de ladite concession exclusive, le régime du droit commun lié, notamment, au droit de reproduction s'applique de plein droit selon les usages en vigueur dans la profession.

Un rapport d'expert auprès de la Cour d'Appel mandaté par Groupe Serveur fait état de près de 8,2 millions d'euros de retombées de presse écrite et audiovisuelle de 1 138 médias mondiaux sur la période 2006-2008. Avec une méthodologie restrictive se limitant aux articles ou reportages incluant la reprise systématique d'Artprice, ne retenant que les reportages supérieurs à 30 000 euros et en écartant les reportages dont les grilles de tarifs publicitaires du journal ne sont pas connues, l'expert de la Cour d'Appel a estimé lesdites retombées de presse à 2,919 millions d'euros.

En 2013/2014, la plaidoirie historique : Demeure du Chaos, Epoux Ehrmann, SCI VHI contre la France devant la Cour Européenne des Droits de l'Homme (C.ED.H.) au titre, notamment, de la liberté d'expression (article 10) est déjà considérée, selon de très nombreux journaux d'art internationaux, et sous la plume d'historiens, de critiques, de juristes spécialisés en propriété littéraire et artistique, comme une suite en Europe, au 21 me siècle du célèbre procès Brancusi contre les USA en 1928. L'enjeu de ce célèbre procès, gagné par Brancusi au

terme des procédures, a été la reconstruction aux USA d'un consensus, cadré par le droit, sur la juste délimitation des frontières cognitives de l'art.

C'est dans ces termes que les demandeurs défendront de nouveau la Demeure du Chaos devant la Cour de Cassation.

Enfin, le film: « Artprice ou la révolution du marché de l'Art » écrit par un scénario original de Thierry EHRMANN, qui est un documentaire historique sur l'Histoire d'Artprice, de son origine à ce jour et dont le tournage a duré plusieurs mois, au sein de la Demeure du Chaos, est un succès au delà de toute référence de film d'entreprise. Le nombre de consultation se chiffre en millions de vue et/ou téléchargement. De même, il a été édité pour les clients d'Artprice plusieurs centaines de milliers de D.V.D. du film.

La société Artprice, toutefois, ne s'est pas acquittée des différents droits dont Thierry EHRMANN est l'auteur unique et détenteur des droits de reproduction et droit moral. Une discussion est toujours en cours, cette dernière étant régulièrement reportée par la croissance exponentielle de consultation du film désormais en 5 langues et où les parties souhaitent contracter en toute connaissance de cause et, notamment, avec un prévisionnel sur les consultations futures.

La société Artprice, le Groupe Serveur, l'auteur principal et les auteurs des milliers d'œuvres monumentales de la "Demeure du Chaos ®" ne pourraient en aucun cas voir leur responsabilité mise en jeu en cas de confusion du fait de journalistes et/ou de critiques d'art.

L'auteur principal autorise Artprice, dans des conditions précises conformes au régime du droit commun, à utiliser le droit de reproduction, avec l'obligation de légèrer le copyright de l'auteur principal et, pour certaines œuvres collectives des auteurs dont l'auteur principal, de respecter le droit de leur œuvre au titre de l'article L.121-1 du CPI. Il faut préciser que la société Artprice a son siège social dans les mêmes lieux que les œuvres monumentales, "la Demeure du Chaos®" lui faisant bénéficier ainsi des nombreux reportages de presse internationale écrite et audiovisuelle sur la "Demeure du Chaos®" /ou "Abode of Chaos®".

La société Artprice utilise les commentaires d'auteurs (au titre de la loi du 11/03/1957) de Thierry Ehrmann sur le marché de l'art publiés dans la presse internationale. Thierry Ehrmann est aussi le principal créateur et auteur des nouveaux indices Artprice, l'auteur unique de la Place de Marché Normalisée® et de son process et d'Artprice Images. Il définit personnellement, en tant qu'auteur unique, l'organisation contextuelle de l'ensemble des banques de données du Groupe Artprice et le droit sui generis en découlant. Il est le créateur des visuels, logos et baseline du Groupe Artprice – Les logiciels du groupe Artprice sont produits avec ce dernier.

Thierry EHRMANN est l'auteur unique des produits et services comme "Personal Research", l'indice "ArtMarket Confidence Index", "My Art Collection", "Artprice Knowledge", "Artprice Indicator", "Artpricing" et "Artprice Smartphone", la Place de Marché Normalisée à prix fixe et aux enchères, ainsi que les principaux indices du marché de l'art que produit Artprice sur lesquels il ne perçoit aucune rémunération.

La société Artprice a comme obligation de respecter le droit commun du Code de la Propriété Intellectuelle. Au titre de l'article L121-1 du code de la propriété intellectuelle, la société Artprice reconnaît à l'auteur Thierry Ehrmann la jouissance du droit au respect de ses œuvres et s'engage notamment à légèrer systématiquement l'auteur. Ce droit est attaché à sa personne, il est perpétuel, inaliénable et imprescriptible. Il est transmissible à cause de mort aux héritiers de l'auteur.

Il est à noter que les œuvres de l'esprit, relatives aux interventions de Thierry EHRMANN dans le groupe Artprice, au titre de l'article 121-1 du CPI, telles que décrites au présent paragraphe ne fait l'objet à ce jour d'aucune rémunération entre la société Artprice et Thierry Ehrmann en sa qualité d'auteur.

Dans l'hypothèse où Thierry Ehrmann souhaiterait à l'avenir que la société Artprice le rémunère en tant qu'auteur des œuvres de l'esprit d'artprice, la société Artprice ferait alors appel au droit commun de la propriété intellectuelle.

Artprice concède chaque année plusieurs milliers de droits de reproduction, notamment avec de nombreux titres de presse écrite et média audiovisuel internationaux financiers et professionnels qui reprennent régulièrement les analyses et indices d'Artprice.

Cette concession est strictement limitée à la parution du journal ou à la diffusion audiovisuelle. Elle peut être gratuite, payante ou en échange valeur marchandise. Dans tous les cas, l'éditeur de presse écrite et audiovisuelle a l'obligation de légènder chaque graphique, camembert et illustration avec copyright Artprice.com.

De même, toute citation, écrite ou sous forme audiovisuelle même partielle, de donnée, indice ou commentaire au titre du droit d'auteur, même dans une revue de presse, doit expressément citer Artprice comme l'auteur de manière lisible et dans un corps de caractère égal à la légende du journal relative à la donnée Artprice.

Engagements donnés

➤ *Abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune*

Par conventions d'abandon de créance conclues avec Groupe Serveur les 28 décembre 2004 et 30 décembre 2005, la société Groupe Serveur a accordé à Artprice l'abandon de ses créances à hauteur, respectivement, de 500 K€ et de 1 045 K€. Ces deux conventions comprennent une clause de retour à meilleure fortune constituée par la réalisation, au cours des exercices clos à venir, d'un bénéfice net comptable ou d'une opération sur le capital permettant la reconstitution des capitaux propres à un niveau au moins égal au capital social. Malgré, notamment, la conjoncture économique et financière, et des répercussions de ces dernières sur l'activité d'Artprice, la société va être très certainement en mesure d'activer cette clause prochainement.

Au 31/12/2012, le montant cumulé des engagements relatifs à des clauses de retour à meilleure fortune s'élève donc à 1 545 K€.

➤ *Baux commerciaux*

1. Engagement de bail pour la location des locaux du siège social d'Artprice jusqu'au 31/12/2013 pour un loyer annuel de 60 844 euros hors charges locatives.
2. Engagement de bail pour la location des locaux du siège social de la filiale Le Serveur Judiciaire Européen jusqu'au 22/07/2013. Le montant du loyer annuel est de 540 euros hors charges locatives au 31/12/2012.

Les deux engagements de baux ci-dessus ne posent pas de risque particulier dans la mesure où les sociétés du groupe Arprice peuvent à tout moment résilier leur bail commercial pour choisir un autre site, au terme de chaque période triennale contractuelle.

Engagement pris en matière de pensions, compléments de retraites et indemnités assimilées

L'évaluation des indemnités de départ à la retraite a été effectuée et s'élève à 66 K€.

L'engagement de départ à la retraite n'est pas comptabilisé dans les comptes au 31 Décembre 2012.

Engagements pris en matière de droit individuel à la formation

Le nombre d'heures de droit individuel à la formation est non significatif.

REMUNERATION DES DIRIGEANTS

- Rémunération des organes de direction : Néant.
- Montant total des jetons de présence exercice 2012 : 14 K€
(dont versés aux administrateurs chargés des missions dévolues au Comité d'Audit : 14 K€)

<u>EFFECTIF MOYEN</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cadres	14	11
Employés	22	24
Total effectif au 31 Décembre	36	35
Effectif moyen sur l'exercice	34	35

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (en euros)

Informations financières	Capital	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue	Valeur des titres détenus en €		Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte) du dernier exercice clos
				Brute	Nette		
Filiales et participations							
Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1 % du capital de la société astreinte à la publication							
Filiales détenues à plus de 50 %							
LSJE	4 500	33 949	100 %	586 447	0	12 949	- 35 103
ARTPRICE USA en \$	1 000	- 505 002	100 %	1 143 368	0	2 964	- 28 345
Participations détenues entre 10 et 50 %							

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (en milliers d'euros)	Exercice 31/12/2012	Exercice 31/12/2011
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat net	67	439
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation :		
Amortissements et provision	109	- 174
Plus et moins values de cession	0	- 0
Capacité d'autofinancement	177	265
- <i>Variations des stocks</i>	23	21
- <i>Variations sur clients et comptes rattachés</i>	391	120
- <i>Variations sur autres créances</i>	21	12
- <i>Variations sur CCA et écart de conversion actif</i>	- 40	60
- <i>Variations sur comptes courants</i>	- 95	- 293
- <i>Variations sur fournisseurs</i>	62	- 118
- <i>Variations sur dettes fiscales et sociales</i>	- 177	85
- <i>Variations sur autres dettes et PCA</i>	2	14
Variations du besoin en fond de roulement	187	- 99
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation (A)	363	167
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 350	- 8
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	2
Acquisitions d'immobilisations financières	- 127	- 2
Cessions d'immobilisations financières	-	18
Charges à répartir	/	/
Flux de trésorerie affecté aux opérations d'investissement (B)	- 477	11
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Sommes reçues des actionnaires suite à une augmentation de capital	16	11
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	/	/
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	/	/
Remboursements d'emprunts	/	/
Variation des effets escomptés non échus	/	/
Variation des comptes courants	/	/
Flux de trésorerie affecté aux opérations de financement (C)	16	11
Incidence des variations des taux de change (D)	-	-
Variation de trésorerie (A + B + C + D)	- 98	188
Trésorerie à l'ouverture (E)	152	- 36
Trésorerie à la clôture (A + B + C + D + E)	54	152
Contrôle de trésorerie	- 98	188

20.5) RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société ARTPRICE.COM, 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.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans la note de l'annexe incluse dans la partie intitulée « Complément d'informations sur les comptes de bilan actif » concernant les immobilisations incorporelles en cours et l'activation des coûts de développement informatique relatifs à « IPv6 et RESEAUX HSPA+, 4G, LTE, LTE Advanced, mise en place du Load Balancing, Brique logicielle et micropaiement ».

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:

Nous nous sommes assuré que les éléments présentés, dans la note de l'annexe incluse dans la partie intitulée « Complément d'informations sur les comptes de bilan actif » concernant les immobilisations incorporelles en cours et plus particulièrement l'activation des coûts de développement relatifs à « IPv6 et RESEAUX HSPA+, 4G, LTE, LTE Advanced, mise en place du Load Balancing, Brique logicielle et micropaiement », correspondent aux critères prévus par le référentiel applicable en France et que l'information fournie, à ce titre, est appropriée.

La note de l'annexe "Dettes et créances concernant les entreprises liées" mentionne l'existence à la clôture de créances d'un montant de K€. 5 650 (valeur brute). Dans le cadre de nos travaux, nous avons apprécié les perspectives de recouvrement de ces créances et avons revu les modalités de constitution des provisions pour dépréciation attachées aux créances présentant un risque.

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 sur 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.

Fait à Lyon, le 26 avril 2013

Les Commissaires aux Comptes,

Fident Audit

Société Fiduciaire Centrex

Roger-Pierre Jérabek

Régis Lacroix

20.6) COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2013

S O M M A I R E

=====

COMPTES CONSOLIDES

NOTE SUR LES COMPTES CONSOLIDES

BILAN CONSOLIDE IFRS

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE IFRS

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE IFRS

ETAT DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES IFRS

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES

NOTE 1 : Faits caractéristiques

NOTE 2 : Règles et méthodes comptables

- 2-1) Principes généraux
- 2-2) Estimations et jugements
- 2-3) Périmètre de consolidation
- 2-4) Impôts différés
- 2-5) Paiements fondés sur des actions

NOTE 3 : Notes sur le bilan actif

- 3-1) Immobilisations
 - Tableau de l'actif immobilisé*
 - Tableau des amortissements et provisions*
- 3-2) Stocks
- 3-3) Echéances des créances consolidées
- 3-4) Valeurs mobilières de placement

NOTE 4 : Notes sur le bilan passif

- 4-1) Variations des capitaux propres consolidés
 - Tableau de variation des capitaux propres*
- 4-2) Plan de stocks options
- 4-3) Provisions pour risques et charges
- 4-4) Echancier des dettes

SOMMAIRE - SUITE

=====

NOTE 5 : Notes sur le compte de résultat

- 5-1) Charges de personnel et ventilation des effectifs
- 5-2) Résultat financier
- 5-3) Autres produits et charges opérationnels
- 5-4) Résultat par actions
- 5-5) Transactions avec les parties liées

NOTE 6 : Informations sectorielles

- 6-1) Produits des activités ordinaires par activité et zone géographique
- 6-2) Recherche et développement

NOTE 7 : Engagements hors bilan

- 7-1) Engagements reçus
- 7-2) Engagements donnés

NOTE 8 : Autres risques

- 8-1) Risque de taux et de change
 - 8.1.1 *Risque de change*
 - 8.1.2 *Risque de taux et de liquidités*
- 8-2) Risque actions

20.6.1) Comptes consolidés au 30 juin 2013

BILAN IFRS (en K EUR)			
ACTIF	Note	30/06/2013	31/12/2012
ACTIFS NON-COURANTS			
Goodwill	3-1	43	43
Autres immobilisations incorporelles	3-1	8 366	8 368
Immobilisations corporelles	3-1	76	55
Immeubles de placement			
Participations entreprises associées			
Actifs financiers disponibles à la vente			
Autres actifs non-courants	3-3	37	37
Actifs d'impôts non courants			
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		8 522	8 503
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en-cours	3-2	148	155
Clients et comptes rattachés	3-3	780	989
Autres actifs courants	3-3	5 286	5 198
Actif d'impôt courant			
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	3-4	55	55
Trésorerie et équivalent de trésorerie		27	97
Actifs non courants destinés à être cédés			
TOTAL ACTIFS COURANTS		6 295	6 494
TOTAL ACTIF		14 817	14 997

PASSIF	Note	30/06/2013	31/12/2012
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis	4-1	6 438	6 405
Autres réserves	4-1	7 015	6 854
Résultat de l'exercice	4-1	(179)	87
Interêts minoritaires		0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES		13 274	13 346
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières à long terme	4-4	0	0
Passif d'impôts non courants			
Provisions à long terme	4-3	47	69
Autres passifs non courants			
TOTAL PASSIF NON COURANTS		47	69
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	4-4	485	461
Emprunts à court terme	4-4	74	3
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme			
Passif d'impôt courants			
Provisions à court terme			
Autres passifs courants	4-4	938	1 118
Passifs concernant des actifs non courants destinés à être cédés		0	
TOTAL PASSIF COURANTS		1 496	1 582
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		14 817	14 997

COMPTE DE RESULTAT IFRS - Par nature (en K EUR)

Rubriques	Note	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
		(6 mois)	(12 mois)	(6 mois)
Produits des activités ordinaires	6-1	2 368	5 056	2 306
Achats consommés		(9)	(23)	(11)
Charges de personnel	5-1	(901)	(1 727)	(891)
Charges externes		(1 739)	(3 383)	(1 565)
Impôts et taxes		(22)	(66)	(35)
Dotations aux amortissements	3-1	(11)	(22)	(10)
Dotations aux provisions	4-3	24	(13)	(11)
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis				
Autres produits et charges d'exploitation		(47)	(109)	(44)
Résultat opérationnel d'activité		(338)	(287)	(262)
Actions gratuites et stocks options		0	0	0
Résultat opérationnel courant		(338)	(287)	(262)
Autres produits et charges opérationnels	5-3	90	(72)	(79)
Production immobilisée	6-2		308	209
Résultat opérationnel		(248)	(51)	(132)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	5-2	0	0	0
Coût de l'endettement financier brut	5-2	(1)	(2)	(1)
Coût de l'endettement financier net		(1)	(2)	(1)
Autres produits et charges financiers	5-2	70	139	90
Charge d'impôt			0	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		0	0	0
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		(179)	87	(44)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		0	0	0
Résultat net		(179)	87	(44)
Part du groupe		(179)	87	(44)
Intérêts minoritaires		0	0	0
Résultat net de base par action (en euros)	5-4	-0,02778	0,01351	-0,00681
Résultat net dilué par action (en euros)		-0,02676	0,13010	-0,00655

État consolidé du résultat global

	30/06/2013	30/06/2012
Résultat net - Part du groupe	-179	-44
Variation écart de conversion	2	-19
<i>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>	2	-19
Résultat global - Part du groupe	-177	-63

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE - IFRS (en K EUR)

RUBRIQUES	Note	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
		(6 mois)	(12 mois)	(6 mois)
Résultat net consolidé		-179	87	-44
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions		-10	36	21
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur				
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés				
-/+ Autres produits et charges calculés				
-/+ Plus et moins-values de cession				
-/+ Profits et pertes de dilution				
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence				
- Dividendes (titres non consolidés)				
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		-189	122	-22
+ Coût de l'endettement financier net		1	2	1
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)				
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)		-189	124	-21
- Impôts versé				
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité		-26	146	39
+/- Autres flux générés par l'activité				
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D)		-215	270	18
- Décaissements liés aux acquisitions d'immo. corp. et incorporelles		-30	-350	-212
+ Encaissements liés aux cessions d'immo. corp. et incorporelles				
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières				
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières				
+/- Incidence des variations de périmètre				
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non cons				
+/- Variation des prêts et avances consentis			-5	-1
+ Subventions d'investissement reçues				
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement				
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS d'investissement		-30	-355	-212
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital :				
- Versées par les actionnaires de la société mère		104	16	10
- Versées par les minoritaires des sociétés intégrées				
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options				
-/+ Rachats et reventes d'actions propres				
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice :				
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère				
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées				
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts				
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)				
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financeme		-1	-2	-1
+/- Autres flux liés aux opérations de financement				
= FLUX NET de TRESORERIE LIE aux OPERATIONS de financement		104	14	9
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)			0	0
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE H = (D + E + F + G)		-141	-71	-185
TRESORERIE D'OUVERTURE (I)		149	220	220
TRESORERIE DE CLOTURE (J)		8	149	35
ECART : H - (J-I)		0	0	0

ETAT DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES IFRS (en K EUR)

AU 30/06/2012	Capital	Réserves liées au capital	Réserves et Résultats Consolidés	Total Part Groupe	Total Capitaux Propres
Capitaux propres 31/12/2011	6 401	16 510	(9 665)	13 246	13 246
Opérations sur capital et affectations du résultat en réserves	3	7		10	10
Paievements fondés sur des actions					
Opérations sur titres auto-détenus					
Dividendes					
Résultat net de l'exercice			(44)	(44)	(44)
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions (1)					
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (2)					
Ecarts de conversion : variations et transferts en Résultat (3)			(19)	(19)	(19)
Résultat enregistré directement en capitaux propres (1) + (2) + (3)			(19)	(19)	(19)
Variation de périmètre					
Autres					
Capitaux propres 30/06/2012	6 404	16 517	(9 728)	13 193	13 193

AU 30/06/2013					
Capitaux propres 31/12/2012	6 405	16 521	(9 580)	13 346	13 346
Opérations sur capital et affectations du résultat en réserves	32	72		104	104
Paievements fondés sur des actions					
Opérations sur titres auto-détenus					
Dividendes					
Résultat net de l'exercice			(179)	(179)	(179)
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions (1)					
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (2)					
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat (3)			2	2	2
Résultat enregistré directement en capitaux propres (1) + (2) + (3)			2	2	2
Variation de périmètre					
Autres					
Capitaux propres clôture 30/06/2013	6 438	16 593	(9 757)	13 274	13 274

20.6.2) Annexe comptes consolidés au 30 juin 2013

L'ensemble des informations données ci-après est exprimé en milliers d'euros, sauf indication contraire. La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés semestriels au 30 juin 2013. Les comptes consolidés semestriels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 27 août 2013.

NOTE 1 : Faits caractéristiques

Les faits caractéristiques ci-dessous sont développés en détail au paragraphe 2) du rapport semestriel d'activité ci-avant :

Événements importants survenus durant le premier semestre 2013 :

- 1) Baidu - Chine - comme interface directe de toutes les banques de données d'Artprice en Chine
- 2) Artprice : Déploiement de son alliance avec Art Stage Singapore avec l'ouverture de la Foire d'Art contemporain
- 3) Artprice s'allie avec le Leader Chinois Artron sur le marché de l'Art mondial désormais bipolaire

Événements importants survenus depuis le 30 juin 2013 et perspectives d'avenir

- 1) Événements futurs en 2013 : Déplacement du cœur industriel de Artprice à Hong Kong
- 2) Évolution du Marché de l'Art en 2013/2014, valeur refuge face aux crises de grandes ampleurs

Litiges

Dans les deux litiges ci-dessous, la société Artprice, au regard des procédures civiles et pénales en cours qu'elle a engagées pour remettre en cause les arrêts prononcés par la Cour, trompée par les parties adverses qui lui ont fourni des éléments fallacieux et/ou faux intellectuels, détaillés dans les paragraphes ci-dessous, n'a pas provisionné le montant des condamnations à sa charge.

Camard et Briolant contre Artprice

Pour mémoire, Artprice rappelle qu'en près de 7 ans, la société Artprice a été assignée devant le Tribunal de Grande Instance de Paris par, en tout et pour tout, 5 Maisons de Ventes alors que l'immense majorité des Maisons de Ventes Françaises et Experts (94,5%) travaille depuis 1987 avec Artprice et considère ces assignations comme une pure hérésie.

Seule la Maison de Vente Camard et Associés a fait appel au jugement rendu par le TGI de Paris dont les 5 jugements ont confirmé le fait que les catalogues de vente aux enchères sont en principe dépourvus de protection au titre du droit d'auteur.

Concernant le litige très spécifique opposant la Maison de Vente Camard et le photographe S. Briolant à Artprice, dont, pour information, les demandes du photographe ont toutes été déboutées par la troisième Chambre du Tribunal de Grande Instance de Paris, Artprice a déposé une plainte pénale avec constitution de partie civile pour faux et usage de faux, escroquerie et tentative d'escroquerie au jugement qui a abouti à un non lieu confirmé par la Cour d'Appel de Paris dans son arrêt rendu le 4 avril 2013. M. Briolant a assigné le 8 juillet 2013 Artprice devant le Tribunal Correctionnel sur le fondement de l'article 91 du CPP. Par ailleurs, Artprice.com a déposé une nouvelle plainte, sur la base d'éléments nouveaux, le 9 août 2013 contre Stéphane Briolant pour faux intellectuel et usage de faux intellectuel et pour escroquerie au jugement. Cette plainte fera l'objet d'une constitution de partie civile devant le Doyen du Juge d'Instruction après le délai légal prévu par le CPP.

La Cour d'Appel de Paris par son arrêt du 26 juin 2013, dont la teneur est en totale contradiction avec la doctrine et la jurisprudence existantes en la matière, a infirmé une partie du jugement en retenant, partiellement, les demandes de Camard et Associés et Briolant fondées sur la contrefaçon. Cette décision, condamnant Artprice à régler 884 298 € au titre des dommages et intérêts, a fait l'objet d'un pourvoi en cassation déposé par la société Artprice le 12 juillet 2013. De même, conformément au dispositif de l'arrêt du 26 juin 2013, Artprice a affiché, sur au moins 30 % en tête de la page d'accueil de son site internet www.artprice.com pendant 30 jours, le dispositif dudit arrêt. Artprice a pris toutes les mesures conservatoires aux fins de justifier, le cas échéant, toute demande reconventionnelle d'indemnisation pour les préjudices économique, moral et financier qu'elle a subis du fait dudit affichage.

De plus, Artprice va saisir le JEX pour ordonner le sursis à l'exécution de l'arrêt rendu par la Cour d'Appel de Paris le 26 juin 2013 jusqu'à l'arrêt à rendre par la Cour de Cassation. En effet, au regard de la situation financière désespérée de Camard (reconstitution chronique de ses capitaux propres, montants très conséquents des inscriptions et privilèges inscrits au greffe du Tribunal de Commerce de Paris, absence de dépôt des comptes annuels des exercices clos les 31.12.11 et 31.12.12...) et du fait de l'absence de réponse de Camard et Associés et/ou de son avocat aux courriers et relances qui leurs ont été envoyés par Artprice et son Avocat à ce sujet, Artprice a légitimement de très fortes craintes (risque que les sommes soient directement utilisées pour régler, sous contrainte, les ATD super-privilégiés et privilégiés à la charge de Camard) sur la capacité de Camard à lui rembourser, le cas échéant, toute somme qu'elle lui aurait versée à tort si la Cour de Cassation casse l'arrêt rendu par la Cour d'Appel de Paris le 26 juin dernier.

Par ailleurs, au regard des P.V. de la Brigade de Répression de la Délinquance astucieuse consécutifs aux auditions des maisons de ventes qui ont comptabilisées les factures de Monsieur BRIOLANT visées dans le présent litige, il apparaît que l'imputation des sommes n'aurait pas été comptabilisée dans le compte de charge du plan comptable de la classe 651, et

plus précisément le compte 6516 relatif aux « Droits d'auteur de reproduction », mais dans les comptes de la classe 604 relatif à « l'achat d'études de prestation de services » ou de la classe 622 correspondant à des « honoraires versés ». De même, Monsieur Stéphane BRIOLANT a tenté de justifier de l'originalité de ses photographies, en fournissant des factures intitulées « note d'auteur », mais dont le contenu ne comporte pas les mentions légales obligatoires telles que prévues par la loi, et notamment les contributions à verser à l'AGESSA, organisme de sécurité sociale des auteurs, pour toute facturation de droit d'auteur. Ainsi, au regard des incohérences et inexactitudes qui existent au niveau des factures fournies par Monsieur Stéphane BRIOLANT devant les instances civiles et pénales dans les litiges qui l'opposent à Artprice, cette dernière a le plus grand intérêt, dans le cadre de sa défense, et afin que la justice puisse rendre sa décision en toute connaissance de cause, à avoir connaissance du montant des cotisations relatives aux factures litigieuses, versées par Monsieur Stéphane BRIOLANT à l'AGESSA, organisme de sécurité sociale des auteurs, et de connaître la situation réelle de Monsieur BRIOLANT. C'est pourquoi le Conseil d'Artprice a tenté d'obtenir en juillet et août 2013 du Conseil de Monsieur Stéphane BRIOLANT les informations relatives aux cotisations versées par Monsieur BRIOLANT à l'AGESSA, mais en vain. De son côté, Artprice a aussi adressé deux lettres recommandées avec accusé de réception à Monsieur Stéphane BRIOLANT afin que ce dernier lui communique les informations concernant les cotisations, relatives aux factures litigieuses, qu'il avait versées aux AGESSA, mais également en vain.

Artprice a légitimement de très fortes craintes sur la capacité de Stéphane Briolant à lui rembourser, le cas échéant, toute somme qu'elle lui aurait versée à tort si la Cour de Cassation casse l'arrêt rendu par la Cour d'Appel de Paris le 26 juin dernier du fait, notamment, des incohérences intentionnelles ou non le mettant en difficulté face aux AGESSA et/ou URSSAF.

De plus, au regard de la jurisprudence et de la Doctrine générale qui considèrent, notamment pour les Catalogues de Vente aux enchères publiques, que la photographie doit représenter l'œuvre de manière fidèle et servile, Artprice va faire nommer un expert en photographie qui démontrera qu'il n'existe aucune emprunte d'auteur pour les photographies serviles communiquées par Monsieur Briolant qui, d'ailleurs, en partie, ne correspondent pas aux catalogues de Ventes auxquels il essaie de les rattacher.

Pour mémoire, Camard et Briolant n'ont jamais effectué de mise en demeure et ont systématiquement refusé tout contact, débat ou rencontre avec Artprice ou ses Conseils. A ce titre, Artprice a considéré dès les premiers jours suivant la première assignation (2008) que le prétendu débat en propriété intellectuelle était en fait une manœuvre pour extorquer des sommes conséquentes à Artprice. Des éléments et pièces probantes figurent dans la seconde plainte pénale du 9 août 2013 mais ne peuvent pas être évoqués dans le présent paragraphe pour des raisons de secret de l'instruction.

Enfin, Stéphane Briolant a de nouveau assigné Artprice le 17 juillet 2013 devant le Tribunal de Grande Instance en utilisant les mêmes arguments rejetés par le même Tribunal de Grande Instance en 2010.

La succession Picasso contre Artprice

En août 2005, la société Artprice a demandé et obtenu, de la succession Picasso, l'autorisation, en contrepartie d'une somme forfaitaire versée par Artprice à ladite succession, de reproduire une œuvre de P. Picasso sur le CD-ROM 2005 d'Artprice.

En octobre 2005 et fin 2007, la succession Picasso mandate un huissier pour faire des constats sur différents produits d'Artprice. Les deux interventions de la succession Picasso à l'encontre d'Artprice n'ont jamais donné lieu, jusqu'à ce jour, à un quelconque contentieux au fond de quelque nature que ce soit.

Le 8 mars 2010, la succession Picasso a assigné, devant le TGI de Paris, la société Artprice pour contrefaçon alors, qu'à ce jour, aucun des résultats d'adjudication des œuvres de Pablo PICASSO ne comporte d'illustration des lots, que la société Artprice a acheté les droits d'auteurs, dont le droit de reproduction, sur les signatures, symboles et monogrammes des artistes. De même, la succession Picasso n'a pas d'intérêt à agir pour le compte d'autrui et ne peut à ce titre demander des dommages et intérêts au nom et pour le compte de tiers. Enfin, elle ne peut attirer en justice Artprice sur des produits où Artprice n'est pas partie au contrat et dont, en conséquence, sa responsabilité ne peut être mise en cause.

De plus, depuis la mise en ligne d'Artprice Images, Artprice n'a jamais mis, dans ses banques de données Artprice Images, la moindre reproduction d'œuvres de Pablo Picasso pour la bonne et simple raison que les discussions commerciales n'ont pas abouties et que, par ailleurs, la succession Picasso n'est pas membre de l'ADAGP. Selon des articles de presse, des témoignages et des livres d'investigation, la succession Picasso semble être coutumière de poursuites futiles à l'encontre de tiers qui lui vaut d'être généralement déboutée de ses demandes (exemples DAILMER CHRYSLER, OHMI ...).

L'affaire a fait l'objet d'une procédure d'incident où Artprice et M. Ehrmann ont opposé une nullité de l'assignation qui leurs avait été faite par la succession Picasso. Le Juge de la mise en état, par ordonnance du 20 mai 2011, a effectivement annulé toutes les demandes formulées par la succession Picasso à l'encontre de M. Ehrmann et l'a invitée à déposer de nouvelles conclusions en tenant compte de sa décision.

Par jugement du 28 octobre 2011 le Tribunal a débouté la succession Picasso de sa demande d'expertise, de sa demande d'indemnisation au titre du droit moral, et a condamné Artprice pour contrefaçon sur 55 œuvres parmi les 29 000 œuvres sur lesquelles la succession Picasso prétendait subir une contrefaçon. La succession Picasso a fait appel le 27 janvier 2012. La Cour d'Appel, par un arrêt du 18 janvier 2013, a confirmé le jugement du Tribunal à l'exception du nombre d'œuvres prétendument contrefaites selon Picasso et donc du montant de l'indemnité pour préjudice patrimonial et moral qui s'élève à 330 000 euros. Artprice, outre le dépôt d'un pourvoi en cassation contre ledit arrêt, a déposé une requête en interprétation devant le Président et les Conseillers près de la Cour d'Appel de PARIS qui l'a rejetée le 5 juillet 2013 et a également saisi en vain le JEX pour obtenir un délai pour le règlement de ladite condamnation.

Par ailleurs, Artprice a déposée le 30 mai 2011 une plainte pénale avec une constitution de partie civile pour dénonciation calomnieuse contre la succession Picasso. En effet, la succession Picasso a tenu dans le cadre du dossier au fond des allégations mensongères et particulièrement virulentes à l'encontre tant de Monsieur Ehrmann que de la société Artprice lesquelles altèrent incontestablement l'image et la réputation de la société en constituant, ainsi, un préjudice considérable à l'encontre de ces derniers.

Cette plainte a fait l'objet d'un avis de classement sans suite rendu le 17 août 2012. Artprice a déposé une plainte avec constitution de partie civile le 4 décembre 2012 auprès du doyen des juges d'instruction de Paris.

NOTE 2 : Règles et méthodes comptables

2-1) Principes généraux

Le groupe ARTPRICE.COM a établi ses comptes consolidés semestriels au 30 juin 2013 conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tels qu'adoptés par l'Union Européenne.

Le groupe ARTPRICE.COM a retenu les règles de présentation et d'information définies par la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire". Les comptes semestriels ont été établis sous une forme condensée en retenant une sélection de notes annexes aux états financiers. Ces comptes consolidés condensés doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice 2012.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés semestriels au 30 juin 2013 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Les règles comptables et les principes d'évaluation retenus pour l'établissement des états financiers au 30 juin 2013 sont ceux contenus dans les normes et interprétations du référentiel IFRS publiées au Journal Officiel de l'Union Européenne au 30 juin 2013 et dont l'application est obligatoire à cette date. Il n'a pas été fait application de normes ou interprétations établies par l'IASB ou l'IFRIC mais encore non adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2013.

2-2) Estimations et jugements

Les estimations faites par la Direction ont été effectuées en fonction des éléments dont elle disposait à la date de clôture, après la prise en compte des événements postérieurs à la clôture, conformément à la norme IAS 10.

2-3) Périmètre de consolidation

Sociétés	Siège social	Date entrée périmètre	% de détention	Nature juridique	Méthode de consolidation
Artprice.com	St Romain au Mont d'Or	Société mère	Société mère	SA	IG
Artprice USA	Madison / USA	01/04/00	100	INC	IG
LSJE	St Romain au Mont d'Or	23/07/01	100	SARL	IG

Aucune variation de périmètre n'est intervenue au cours de la période.

2-4) Impôts différés

En complément des impôts exigibles sont comptabilisés des impôts différés qui reflètent les différences dans le temps entre les charges et les produits retenus pour l'établissement des états financiers consolidés, et ceux retenus pour le calcul des impôts sur les bénéfices des sociétés.

La méthode retenue est la méthode du report variable. Aucun impôt différé actif sur les pertes antérieures n'est comptabilisé du fait que leur récupération n'est pas jugée probable dans les deux ans à venir.

L'activation des dépenses liées à la banque de données n'a pas donné lieu à comptabilisation d'un impôt différé passif pour le motif suivant :

A la date de l'arrêté intermédiaire, le montant des déficits fiscaux reportables du groupe reste supérieur aux dépenses immobilisées.

Groupe (hors Artprice USA)	Montant des déficits fiscaux	Activation base de données
Cumulé au 31/12/2012	- 9 640	7 670
Résultat situation 30/06/2013 *	- 179	/
Restant à reporter	-9 819	7 670

* par hypothèse, nonobstant les décalages temporaires d'imposition

2-5) Paiements fondés sur des actions

Conformément à la note IFRS 2 « paiement fondé sur des actions », les options de souscription et d'achat d'actions attribuées aux salariés du groupe sont évaluées à la juste valeur de l'avantage accordé à la date d'octroi.

La juste valeur est calculée par application du modèle mathématique Black & Scholes. Les évolutions de valeur postérieures à la date d'attribution sont sans effet sur cette évaluation. La charge calculée est comptabilisée en résultat opérationnel courant en contrepartie des réserves, linéairement sur la période d'acquisition des droits. En cas de conditions d'acquisition des droits, ces dernières sont prises en compte conformément au paragraphe 19 d'IFRS 2.

NOTE 3 : Notes sur le bilan actif

3-1) Immobilisations

Les tableaux de variations des immobilisations et des amortissements figurent pages suivantes.

ACTIF IMMOBILISE (en K EUR)

Rubriques	Ouverture	Acquisitions	Cession	Variation Tx de change	Clôture
GoodWill	783				783
GOODWILL	783				783
Frais d'établissement					
Frais de recherche et développement					
Concessions, brevets et droits similaires	704		22		682
Banque de données Artprice	7 362				7 362
Banque de données Electre / Argus du livre	694				694
Autres immobilisations incorporelles					
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	308				308
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	9 067		22		9 045
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel, outillage	408			(1)	407
Autres immobilisations corporelles	735	30	7		758
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 143	30	7	(1)	1 165
Titres de participations					
Actifs nets en cours de cession					
Participations par mises en équivalence					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières	37				37
Créances rattachées à des participations					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	37				37
TOTAL GENERAL	11 030	30	29	(1)	11 030

AMORTISSEMENTS (en K EUR)					
Rubriques	Ouverture	Dotations	Reprises	Variation Tx de change	Clôture
GoodWill	586				586
GOODWILL	586				586
Frais d'établissement Frais de recherche et développement Concessions, brevets et droits similaires Banque de données Artprice Banque de données Electre / Argus du livre Autres immobilisations incorporelles Avances , acomptes sur immo. incorporelles	464	2	22		444
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	464	2	22		444
Terrains Constructions Installations techniques, matériel, outillage Autres immobilisations corporelles Immobilisations en cours Avances et acomptes	408 680	9	7	(1)	407 682
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 088	9	7	(1)	1 089
Amortissements Dérogatoires					
AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES					
Primes de remboursements des obligations					
PRIMES DERBT DES OBLIGATIONS					
TOTAL GENERAL	2 137	11	29	(1)	2 119

PROVISIONS (en K EUR)					
Rubriques	Ouverture	Dotations	Reprises	Variation Tx de change	Clôture
GoodWill	154				154
GOODWILL	154				154
Frais d'établissement Frais de recherche et développement Concessions, brevets et droits similaires Banque de données Artprice Banque de données Electre / Argus du livre Autres immobilisations incorporelles Avances , acomptes sur immo. incorporelles	96 139				96 139
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	235				235
Terrains Constructions Installations techniques, matériel, outillage Autres immobilisations corporelles Immobilisations en cours Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
TOTAL GENERAL	389	0	0	0	389

Le détail du goodwill et son mode d'amortissement et provision est présenté dans le tableau ci-dessous :

Goodwill	Brut	Amortissements et provisions	Net
Sur titres Artprice.com Suisse	117	117	-
Sur titres Editions Van Wilder	469	469	-
Sur titres Le Serveur Judiciaire Européen	154	154	-
Sur fonds de commerce ADEC	43	-	43
TOTAL	783	740	43

Les banques de données Artprice sont incluses dans les immobilisations incorporelles pour un montant de 7 362 K€. L'activation de ces banques de données est notamment issue de l'application de la norme IAS 38. Le montant brut de cette immobilisation n'a pas varié au cours de la période.

Les banques de données Electre/Argus du Livre sont incluses dans les immobilisations incorporelles pour un montant brut de 694 K€, provisionnées à hauteur de 139 K€. Ces banques de données concernent l'Argus du Livre de Collection et l'Argus de l'Autographe et du Manuscrit. Le montant brut et le montant de la provision de cette immobilisation n'ont pas varié au cours de la période.

La valeur de ces actifs est appréciée par la réalisation d'un test de dépréciation annuel selon la méthode de l'actualisation des flux nets de trésorerie attendus et générés par ces actifs.

Dans le cadre de ce test, les projections d'activité retenues anticipent une progression de l'activité du groupe ARTPRICE, progression qui est liée à l'extension de sa place de marché normalisée® aux enchères (infrastructure permettant aux utilisateurs d'Artprice de visualiser, participer, organiser et/ou effectuer des opérations de courtage aux enchères réalisées à distance par voie électronique) et à l'adaptation de son système informatique en vue des upgrades pour l'IPv6.

Les immobilisations incorporelles en cours pour 308 K€ correspondent à de la production immobilisée sur l'exercice 2012, décrite au point 6-2.

3-2) Stocks

	30-juin-13	31-déc-12
En-cours productions	0	0
Travaux en cours	0	0
Stock Livres	416	426
Provisions	-269	-271
Total stock net	148	155

3-3) Echéances des créances consolidées

CREANCES AU 30/06/2013	Montant brut	Moins d'un an	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-
Prêts	-	-	-
Autres immobilisations financières	37	-	37
Créances clients et comptes rattachés	756	756	-
Clients douteux	61	61	-
Actif d'impôt différé	-	-	-
Autres créances	5 286	5 286	-
Provision sur compte client	- 37	- 37	-
Provision sur autres créances	-	-	-
TOTAL	6 103	6 066	37

3-4) Valeurs mobilières de placement

	Valeurs Brutes	Provisions
Sicav	55	0
Total	55	0

NOTE 4 : Notes sur le bilan passif

4-1) Variation des capitaux propres consolidés

A la date de l'arrêté intermédiaire, le capital social est composé de 6 437 562 actions de 1 Euro.

Au cours de la période, il a été procédé à l'émission de 32 111 actions correspondant à des levées de stock-options.

Le tableau de variation des capitaux propres figure **ci-avant**.

En l'absence d'intérêts minoritaires, les capitaux propres correspondent à 100% des capitaux part du groupe.

4-2) Plan de stocks options

Un plan de stock options a été mis en place par la société Artprice.com en 2009, selon les modalités et caractéristiques détaillées ci-après.

La méthode de valorisation de la juste valeur des options appliquée est décrite dans les principes et méthodes comptables. La juste valeur de l'option est estimée à 1,32 €.

Plan d'options	Plan n°4
Date de l'assemblée générale	29/06/2007
Date du conseil d'administration	9/02/2009
Nbre total d'actions pouvant être souscrites.	255 800
Nbre d'actions pouvant être souscrites ou achetées par les mandataires sociaux non dirigeant	0
Nbre d'actions pouvant être souscrites ou achetées par le dirigeant mandataire social T. Ehrmann	90 000
Nbre d'actions pouvant être souscrites ou achetées par les dix salariés dont le nombre d'options ainsi consenties est le plus élevé	96 400
Nbre d'actions levées par les dix salariés dont le nombre d'options ainsi consenties est le plus élevé	8 967
Point de départ d'exercice des options	9/02/2010
Date d'expiration	8/02/2014
Prix de souscription	3,25 euros
Durée du plan	5 ans
Nbre d'actions souscrites entre le 01.01.2013 et le 30.06.2013	32 111
Nbre d'actions annulées entre le 01.01.2013 et le 30.06.2013	0
Option de souscription ou d'achat d'actions restantes	213 953

(*) C'est la première fois depuis l'existence d'Artprice.com que Thierry Ehrmann bénéficie d'options. En effet, lors de la mise en place des 3 premiers plans de stock-options en avril et décembre 2000 et en juillet 2003, ce dernier a toujours refusé d'en bénéficier et a maintenu cette position jusqu'à ce que les objectifs fixés en 1999 soient atteints. De plus, il est rappelé que le Conseil d'Administration avait décidé de soumettre la levée des stock-options de Monsieur Thierry EHRMANN à la stricte condition de l'adoption par la France, et donc la transposition en droit interne, de la Directive Européenne "Services", dite Bolkestein, du 12 décembre 2006, portant, notamment, sur la libéralisation des ventes volontaires aux enchères d'œuvres d'art sur Internet. Nous vous rappelons que cette condition suspensive relative à la levée des stock-options décidée par le Conseil d'Administration du 25 août 2009 a été réalisée puisque la Directive Européenne « Services » a été transposée en droit interne par la loi 2011-850 du 20 juillet 2011.

4-3) Provisions pour risques et charges

	Ouverture	Dotations	Reprises	Clôture
Provisions pour risques	0			0
Provisions pour charges	69	0	22	47
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES	69	0	22	47

Les provisions pour charges comptabilisées correspondent en totalité aux provisions pour indemnité de fin de carrière.

Dans le cours normal de ses activités, le groupe est engagé dans un certain nombre de litiges. Bien que l'issue finale de ces procédures ne puisse être présumée avec certitude, le groupe estime les charges pouvant en découler, et les montants correspondants éventuels font l'objet de provisions pour risques et charges.

Les obligations qui pourraient résulter de la clôture de ces contentieux ne devraient pas avoir d'impact significatif sur la situation financière du groupe et sur ses résultats.

4-4) Echancier des dettes

DETTES AU 30/06/2013	Montant brut	Moins d'un an	Entre un an et cinq ans	Plus de cinq ans
Dettes auprès de établissements de crédit	-	-	-	-
Concours bancaires courants	74	74	-	-
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-	-
Avances et acomptes sur commandes	-	-	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	485	485	-	-
Dettes fiscales et sociales	933	933	-	-
Dettes sur immobilisations	-	-	-	-
Autres dettes	4	4	-	-
TOTAL	1 496	1 496	-	-

NOTE 5 : Notes sur le compte de résultat

5-1) Charges de personnel et ventilation des effectifs

Ventilation	30/06/2013	31/12/2012
Cadres	16	14
Employés	23	23
Effectif total	39	37
Effectif moyen	36	35

Les charges de personnel s'élèvent à 641 K€ de salaires et traitements, et 260 K€ de charges sociales.

5-2) Résultat financier

	30/06/2013	31/12/2012
Produits de trésorerie et d'équivalents		0
Coût de l'endettement financier brut	-1	-2
Coût de l'endettement financier net	-1	-2
Intérêts des autres créances	73	144
Différences de change	-3	-4
Autres produits et charges financiers	70	139
RESULTAT FINANCIER	69	137

5-3) Autres produits et charges opérationnels

	30/06/2013	31/12/2012
Autres produits opérationnels	90	7
Autres charges opérationnelles	- 0	- 79
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	90	- 72

5-4) Résultat par actions

Le résultat de base par actions est calculé en divisant le bénéfice net revenant aux actionnaires de la société par le nombre d'actions ordinaires en circulation.

	30/06/2013	31/12/2012
Résultat net	-179	87
Nombre d'actions	6 437 562	6 405 451
Résultat de base par actions (en euros)	-0,02778	0,01351

5-5) Transactions avec les parties liées

Le groupe est contrôlé par la société Groupe Serveur, principal actionnaire de la société Artprice.com.

Les transactions suivantes ont été réalisées avec le Groupe Serveur :

	30/06/2013	31/12/2012
Ventes de biens et services		
- Concession Internet	-	-
- Prestations Assistance Internet		
- Telematique	-	-
- Refacturation de frais		9
TOTAL	-	9
Achats de biens et services		
- Management fees	332	693
- Refacturation de frais	55	106
TOTAL	387	799

Dettes et créances au 30/06/2013	Créances	Dettes
Créances clients et comptes rattachés	746	
Autres créances	4 995	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		69
TOTAL	5 741	69

NOTE 6 : Informations sectorielles

6-1) Produits des activités ordinaires par activité et zone géographique

30/06/2013 CONSOLIDE par secteur d'activité	Union Européenne	EXPORT	TOTAL
Internet	1 424	749	2 173
Indices et autres prestations	122	44	166
Opérations de courtage aux enchères / Place de marché normalisée	23	4	27
Edition	1	1	2
TOTAL CONSOLIDE	1 570	798	2 368

NB : Les transactions effectuées avec des parties liées sont identifiées au paragraphe 5.5.

2012 CONSOLIDE par secteur d'activité	Union Européenne	EXPORT	TOTAL
Internet	3 055	1 609	4 664
Indices et autres prestations	212	120	332
Opérations de courtage aux enchères / Place de marché normalisée	44	13	57
Edition	2	1	3
TOTAL CONSOLIDE	3 313	1 743	5 056

6-2) Recherche et développement

Un montant de 308 Keuros a été enregistré en production immobilisée dans les comptes de la société au 31/12/2012 et correspond à des immobilisations en cours.

Ces coûts de développement inscrits à l'actif représentent une partie de l'investissement nécessaire à l'évolution et l'adaptation du système informatique en vue des upgrades d'Artprice pour l'IPv6 et RESEAUX HSPA+, 4G, LTE, LTE Advanced, mise en place du Load Balancing, Brique logicielle et micropaiement.

Il s'agit essentiellement de temps passé par nos collaborateurs pour ce faire.

L'activation de ces coûts est issue de l'application de la norme IAS38, notamment :

- L'actif immobilisé satisfait au caractère identifiable de la norme,
- Son coût peut être évalué de façon fiable,
- Il est probable que des avantages économiques futurs attribuables à l'actif iront à l'entité.

La mise en service de ces évolutions et adaptations du système informatique est prévue fin 2013.

NOTE 7 : Engagements hors bilan

7-1) Engagements reçus

- La société Art Auction Serveur a signé une promesse de vente à la SA Artprice.com des droits numériques de l'auteur Enriqué Mayer (livre de cote international) pour les années allant de 1963 à 1986 pour un montant de 152 KE.
Il n'existe pas de risque pouvant générer d'incidence comptable dans les livres d'Artprice dans la mesure où le montant de 152 KE ne deviendrait exigible que si la promesse était réellement levée par le bénéficiaire qui en deviendra alors propriétaire. A ce jour, la promesse n'a pas été levée.
- De nombreux documents commerciaux ou reportages de presse écrite et audiovisuelle comportent l'usage des droits de reproduction de « l'Esprit de la Salamandre » et/ou « Demeure du Chaos® » et/ou « Abode of Chaos® ».

La société Artprice avait l'usufruit non exclusif de l'utilisation des œuvres « nutrisco et extinguo, l'Esprit de la Salamandre », décrite au contrat du 09/12/1999 et par avenants des 21/06/2005 et 27/04/2009. Cet usufruit ne lui conférerait aucune propriété sur l'image des œuvres « l'Esprit de la Salamandre » et/ou « Demeure du Chaos® » et/ou « Abode of Chaos® ». Le groupe Serveur était le seul concessionnaire exclusif des droits de reproduction des 3 348 œuvres constituant "Demeure du Chaos®" et/ou Abode of Chaos® dont l'auteur principal est Thierry Ehrmann. Cette concession exclusive au profit de Groupe Serveur avait fait l'objet d'une convention réglementée avec le propriétaire des murs des bureaux d'Artprice, la SCI VHI. Elle a pris fin au 31/12/2008 et n'a pas été renouvelée. Comme indiqué dans le présent chapitre, lors des communications antérieures, du fait du non renouvellement de ladite concession exclusive, le régime du droit commun lié, notamment, au droit de reproduction s'applique de plein droit selon les usages en vigueur dans la profession.

Un rapport d'expert auprès de la Cour d'Appel mandaté par Groupe Serveur fait état de près de 8,2 millions d'euros de retombées de presse écrite et audiovisuelle de 1 138 médias mondiaux sur la période 2006-2008. Avec une méthodologie restrictive se limitant aux articles ou reportages incluant la reprise systématique d'Artprice, ne retenant que les reportages supérieurs à 30 000 euros et en écartant les reportages dont les grilles de tarifs publicitaires du journal ne sont pas connues, l'expert de la Cour d'Appel a estimé lesdites retombées de presse à 2,919 millions d'euros.

En 2013/2014, la plaidoirie historique : Demeure du Chaos, Epoux Ehrmann, SCI VHI contre la France devant la Cour Européenne des Droits de l'Homme (C.E.D.H.) au titre, notamment, de la liberté d'expression (article 10) est déjà considérée, selon de très nombreux journaux d'art internationaux, et sous la plume d'historiens, de critiques, de juristes spécialisés en propriété littéraire et artistique, comme une suite en Europe, au 21ème siècle du célèbre procès Brancusi contre les USA en 1928. L'enjeu de ce célèbre procès, gagné par Brancusi au terme des procédures, a été la reconstruction aux USA d'un consensus, cadré par le droit, sur la juste délimitation des frontières cognitives de l'art.

C'est dans ces termes que les demandeurs défendront de nouveau la Demeure du Chaos devant la Cour de Cassation.

Enfin, le film: « Artprice ou la révolution du marché de l'Art » écrit par un scénario original de Thierry EHRMANN, qui est un documentaire historique sur l'Histoire d'Artprice, de son

origine à ce jour et dont le tournage a duré plusieurs mois, au sein de la Demeure du Chaos, est un succès au delà de toute référence de film d'entreprise. Le nombre de consultation se chiffre en millions de vue et/ou téléchargement. De même, il a été édité pour les clients d'Artprice plusieurs centaines de milliers de D.V.D. du film.

La société Artprice, toutefois, ne s'est pas acquittée des différents droits dont Thierry EHRMANN est l'auteur unique et détenteur des droits de reproduction et droit moral. Une discussion est toujours en cours, cette dernière étant régulièrement reportée par la croissance exponentielle de consultation du film désormais en 5 langues et où les parties souhaitent contracter en toute connaissance de cause et, notamment, avec un prévisionnel sur les consultations futures.

La société Artprice, le Groupe Serveur, l'auteur principal et les auteurs des milliers d'œuvres monumentales de la "Demeure du Chaos ®" ne pourraient en aucun cas voir leur responsabilité mise en jeu en cas de confusion du fait de journalistes et/ou de critiques d'art.

L'auteur principal autorise Artprice, dans des conditions précises conformes au régime du droit commun, à utiliser le droit de reproduction, avec l'obligation de légendier le copyright de l'auteur principal et, pour certaines œuvres collectives des auteurs dont l'auteur principal, de respecter le droit de leur œuvre au titre de l'article L.121-1 du CPI. Il faut préciser que la société Artprice a son siège social dans les mêmes lieux que les œuvres monumentales, "la Demeure du Chaos®" lui faisant bénéficier ainsi des nombreux reportages de presse internationale écrite et audiovisuelle sur la "Demeure du Chaos®" /ou "Abode of Chaos®".

La société Artprice utilise les commentaires d'auteurs (au titre de la loi du 11/03/1957) de Thierry Ehrmann sur le marché de l'art publiés dans la presse internationale. Thierry Ehrmann est aussi le principal créateur et auteur des nouveaux indices Artprice, l'auteur unique de la Place de Marché Normalisée® et de son process et d'Artprice Images. Il définit personnellement, en tant qu'auteur unique, l'organisation contextuelle de l'ensemble des banques de données du Groupe Artprice et le droit sui generis en découlant. Il est le créateur des visuels, logos et baseline du Groupe Artprice – Les logiciels du groupe Artprice sont produits avec ce dernier.

Thierry EHRMANN est l'auteur unique des produits et services comme "Personal Research", l'indice "ArtMarket Confidence Index", "My Art Collection", "Artprice Knowledge", "Artprice Indicator", "Artpricing" et "Artprice Smartphone", la Place de Marché Normalisée à prix fixe et aux enchères, ainsi que les principaux indices du marché de l'art que produit Artprice sur lesquels il ne perçoit aucune rémunération.

La société Artprice a comme obligation de respecter le droit commun du Code de la Propriété Intellectuelle. Au titre de l'article L121-1 du code de la propriété intellectuelle, la société Artprice reconnaît à l'auteur Thierry Ehrmann la jouissance du droit au respect de ses œuvres et s'engage notamment à légendier systématiquement l'auteur. Ce droit est attaché à sa personne, il est perpétuel, inaliénable et imprescriptible. Il est transmissible à cause de mort aux héritiers de l'auteur.

Il est à noter que les œuvres de l'esprit, relatives aux interventions de Thierry EHRMANN dans le groupe Artprice, au titre de l'article 121-1 du CPI, telles que décrites au présent paragraphe ne fait l'objet à ce jour d'aucune rémunération entre la société Artprice et Thierry Ehrmann en sa qualité d'auteur.

Dans l'hypothèse où Thierry Ehrmann souhaiterait à l'avenir que la société Artprice le rémunère en tant qu'auteur des œuvres de l'esprit d'artprice, la société Artprice ferait alors appel au droit commun de la propriété intellectuelle.

Artprice concède chaque année plusieurs milliers de droits de reproduction, notamment avec de nombreux titres de presse écrite et média audiovisuel internationaux financiers et professionnels qui reprennent régulièrement les analyses et indices d'Artprice.

Cette concession est strictement limitée à la parution du journal ou à la diffusion audiovisuelle. Elle peut être gratuite, payante ou en échange valeur marchandise. Dans tous les cas, l'éditeur de presse écrite et audiovisuelle a l'obligation de légènder chaque graphique, camembert et illustration avec copyright Artprice.com.

De même, toute citation, écrite ou sous forme audiovisuelle même partielle, de donnée, indice ou commentaire au titre du droit d'auteur, même dans une revue de presse, doit expressément citer Artprice comme l'auteur de manière lisible et dans un corps de caractère égal à la légende du journal relative à la donnée Artprice.

7-2) Engagements donnés

- *Abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune*

Par conventions d'abandon de créance conclues avec Groupe Serveur les 28 décembre 2004 et 30 décembre 2005, la société Groupe Serveur a accordé à Artprice l'abandon de ses créances à hauteur, respectivement, de 500 K€ et de 1 045 K€. Ces deux conventions comprennent une clause de retour à meilleure fortune constitué par la réalisation, au cours des exercices clos à venir, d'un bénéfice net comptable ou d'une opération sur le capital permettant la reconstitution des capitaux propres dans les comptes sociaux à un niveau au moins égal au capital social. Malgré, notamment, la conjoncture économique et financière, et des répercussions de ces dernières sur l'activité d'Artprice, la société va être très certainement en mesure d'activer cette clause prochainement.

Au 30/06/2013, le montant cumulé des engagements relatifs à des clauses de retour à meilleure fortune s'élève donc à 1 545 K€.

- *Baux commerciaux*

- Engagement de bail pour la location des locaux du siège social d'Artprice jusqu'au 31/12/2013 pour un loyer annuel de 60 844 euros hors charges locatives.
- Engagement de bail pour la location des locaux du siège social de la filiale le Serveur Judiciaire Européen jusqu'au 22/07/2013. Le montant du loyer annuel est de 540 euros hors charges locatives au 30/06/2013.

Les deux engagements de baux ci-dessus ne posent pas de risque particulier dans la mesure où les sociétés du groupe Artprice peuvent à tout moment résilier leur bail commercial pour choisir un autre site, au terme de chaque période triennale contractuelle.

NOTE 8 : Autres risques

8-1) Risque de taux et de change

8.1.1. Risque de change

Les résultats commerciaux et les investissements d'Artprice sont faits en euro afin d'être inclus dans les rapports financiers consolidés d'Artprice. Les taux de change (dollar-euro) peuvent être sujets à des fluctuations et évolutions qui pourraient avoir un effet négatif ou positif sur les recettes et la situation financière d'Artprice une fois exprimées en euro.

L'exposition du groupe au risque de change porte essentiellement sur les opérations commerciales réalisées avec l'Amérique du nord tant au niveau de la société Artprice que de la filiale américaine.

Politique marketing

La part du chiffre d'affaires exposée aux variations Euro/USD est d'environ 30 % du chiffre d'affaires consolidé.

Les conséquences de la chute du dollar nous ont amenés sur les exercices précédents à revoir notre politique tarifaire et la devise de facturation sur certaines zones afin de limiter l'impact négatif de cet effet. Ainsi pour toutes les zones hors Amérique du nord la devise de facturation est l'Euro.

La politique tarifaire des services et abonnements vendus aux clients de la zone US est fixée en fonction de la situation concurrentielle de la zone.

- Fournisseurs

Les fournisseurs facturant en USD ou dont les produits et services sont sujet à la fluctuation USD par rapport à l'EUR inclut notamment les achats d'espaces publicitaires, les DNS, la bande passante. Les frais de la filiale Artprice INC sont payés à partir d'un compte devise en dollar.

8.1.2. Risque de taux et de liquidités

La société n'a pas d'emprunt en cours et n'a pas contracté de demande d'emprunt.

En l'absence d'exposition aux risques de taux, il n'existe pas de couverture de taux ni de change.

8-2) Risque actions

La société Artprice est exposée aux variations des cours de bourse concernant ses actions propres. A ce titre, une provision pour dépréciation est constatée si nécessaire sur la base des 20 derniers cours de bourse. La position nette est ensuite retraitée en capitaux propres.

Titres auto-détenus	Solde en K€ au 30/06/2013	Solde en K€ au 31/12/2012
Actions propres Artprice	732	732
Provisions sur actions propres	/	/
Total	732	732

Au 30/06/2013, la société détient 53 859 actions en auto-contrôle. Il n'y a pas eu de mouvement au cours de la période.

20.7) RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société ARTPRICE.COM, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la

norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 de l'annexe des comptes dénommée « Faits caractéristiques » relative au traitement des litiges en cours.

➤ **Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

A Lyon,
Le 28 Août 2013,

Les Commissaires aux Comptes,

FIDENT AUDIT

Roger-Pierre JERABEK

SOCIETE FIDUCIAIRE CENTREX

Régis LACROIX

20.8) DATE DES DERNIERES INFORMATIONS FINANCIERES

Les dernières informations financières vérifiées incluses dans le présent document de référence datent des comptes consolidés semestriel au 30 juin 2013.

20.9) POLITIQUE DE DISTRIBUTION DES DIVIDENDES

Aucun dividende n'a été distribué au titre des trois derniers exercices.

20.10) PROCEDURES JUDICIAIRES ET D'ARBITRAGE

En dehors des procédures judiciaires développées au présent paragraphe, il n'existe pas d'autre procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des 12 derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la société et/ou du groupe.

Artprice contre Marc TALLEC

Marc TALLEC, ancien salarié d'une société dans laquelle Groupe Serveur a des participations, a été licencié pour faute lourde en avril 2007. Le bien-fondé de cette faute lourde a d'ailleurs été confirmé par la Cour d'Appel de Lyon dans son arrêt du 17 février 2010. Cet arrêt du 17 février 2010 a fait l'objet de la saisine, par M. Tallec, du JEX qui, par jugement du 14 décembre 2010, l'a, notamment, débouté de sa demande de reconnaissance de sa qualité d'auteur sur des photographies de la Demeure du Chaos autres que les 47 accordées par la Cour d'Appel. Par arrêt du 24 avril 2013 la Cour de Cassation a cassé la décision de la Cour d'Appel en ce qu'elle avait reconnu le caractère original des 47 photographies dont M. Tallec demandait la reconnaissance de sa qualité d'auteur et l'originalité de ses photographies, a confirmé l'arrêt qui limitait la demande de Monsieur Tallec au titre de ses heures supplémentaires et, pour les autres points, remet les parties dans l'état où elles se trouvaient suite au jugement du 16 mai 2008.

Par ailleurs, Artprice a découvert la vidéo largement diffusée de M. Tallec où il se filme et où il commente sa volonté de détruire l'indice AMCI d'Artprice. Sur cette vidéo, on peut identifier également, sans problème, que Monsieur TALLEC s'introduit frauduleusement grâce au mot de passe de son ancien employeur (client d'ARTPRICE) qu'il n'a jamais restitué et qui est une des causes principales motivant son licenciement pour faute lourde.

Dès lors, le 30 avril 2008, la société ARTPRICE.COM a déposé une plainte entre les mains de Monsieur le Procureur de la République à l'encontre de Monsieur TALLEC car Artprice estime que M. Tallec :

- en toutes connaissances de cause, a pénétré, à travers les mots de passe qu'il détenait de son ancien employeur lui permettant d'accéder de manière frauduleuse, en qualité de client d'ARTPRICE, dans les serveurs centraux de traitement automatisé de données, infraction sanctionnée par l'article 323-1 du code pénal.
- a entravé et faussé le traitement automatisé de données de l'AMCI, indice avancé du marché de l'art mondial, comportement sanctionné au titre de l'article 323-2 du code pénal.

- a introduit frauduleusement des données dans le système de traitement automatisé de données de l'AMCI d'ARTPRICE.

Par acte du 3 septembre 2008, ARTPRICE a déposé une plainte avec constitution de partie civile entre les mains de Monsieur le Doyen des Juges d'Instruction à l'encontre de Monsieur TALLEC pour les délits commis par ce dernier en matière de système de traitement automatisé de données.

A l'issue de l'instruction, Monsieur le Procureur de la République a demandé le renvoi de M. Tallec en correctionnel puisque, selon lui, les infractions étaient caractérisées à son encontre. Une ordonnance de renvoi de M. Tallec devant le tribunal correctionnel a été rendue le 16 août 2010. Le Tribunal Correctionnel a condamné, par décision du 19 janvier 2012, Monsieur Marc Tallec pour ces délits. Marc Tallec a renoncé au bénéfice de la Cour d'Appel et est donc définitivement condamné pour ces délits.

Le 17 mars 2009, Monsieur EHRMANN a déposé une plainte pour dénonciation calomnieuse entre les mains de Monsieur le Procureur de la République à l'encontre de Monsieur TALLEC. Cette plainte a été réitérée avec constitution de partie civile entre les mains de Monsieur le Doyen des Juges d'Instruction le 17 septembre 2009. Une ordonnance de consignation a été rendue le 23 septembre 2009 et la consignation effectuée le 6 octobre 2009. Le 22 mars 2011, Monsieur EHRMANN a demandé, au regard de nouveaux éléments venant conforter le dossier en cours d'instruction, et sur le fondement des articles 81 et 82-1 du code de procédure pénale, un complément d'auditions auprès du Juge d'instruction. Un réquisitoire aux fins de non lieu a été pris par le Procureur de la République le 22 juin 2011. Le 18 janvier 2012 le magistrat instructeur disait ne pas avoir lieu à poursuivre, décision qui a fait l'objet d'un appel. La Cour d'Appel, le 29 mars 2012, a confirmé l'ordonnance déferée.

Le 18 février 2011, Monsieur Thierry EHRMANN et le Musée l'Organe, ancien employeur de M. Tallec et société dans laquelle le Groupe Serveur, actionnaire principal d'Artprice, a des participations, ont déposé une plainte entre les mains du Procureur de la République pour abus de confiance, délit prévu et réprimé par l'article 314-1 du Code Pénal, et pour accès ou maintien frauduleux dans un système de traitement automatisé de données, atteinte à l'intégrité du système, entrave au fonctionnement d'un système de traitement automatisé de données, pour avoir faussé le fonctionnement du système et porté atteinte à l'intégrité des données, délits prévus et réprimés par les articles 323-1, 323-2 et 323-3 du Code Pénal.

Monsieur Marc Tallec continue à chercher à nuire, par tout moyen, à son ancien employeur, son dirigeant, M. Thierry EHRMANN, et les autres sociétés que M. Thierry EHRMANN dirige. Au regard des agissements délictueux de M. Tallec malgré ses condamnations définitives et les actions judiciaires en cours à son encontre, ce dernier perpétue les actes de nuisances, notamment, sur les forums et l'Internet en général. Artprice procèdera à autant de poursuites pénales et/ou civiles que nécessaire contre M. Tallec. Des mesures conservatoires sont prises afin de constituer des preuves dans les éventuelles procédures pénales et/ou civiles.

M. Marc Tallec, qui se voit reprocher différentes infractions et délits, bénéficie de la présomption d'innocence tant que sa culpabilité n'a pas été légalement et définitivement établie, exception faite des délits (accès frauduleux dans un système de traitement automatisé de données, entrave au fonctionnement d'un système de traitement automatisé de données, modification frauduleuse de données contenues dans un système de traitement automatisé) pour lesquels il a été condamné par le Tribunal Correctionnel dans son jugement rendu le 19 janvier 2012.

Artprice contre Oddo/Pinatton/KBC Securities

Objet du litige : Demande judiciaire “ in futurum ” au titre de l'article 145 (NCPC) de produire le livre d'ordres en vue d'une action contre les I.T.M. afférente à la fixation du cours d'introduction de l'action de Artprice au Nouveau Marché de 1 million de nouvelles actions à 19.06 euros (alors que le premier cours a coté 55 euros avec, au cours des 3 premiers jours, près de 80 % des titres échangés) dans le cadre du mandat pour organiser et coordonner le syndicat de garantie et de placement de son introduction au Nouveau Marché de Paris. La voie judiciaire a été requise suite au refus catégorique de Oddo/Pinatton/KBC Securities de produire à l'amiable le livre d'ordres conformément aux obligations du mandat tel que décrit dans le présent paragraphe. Le 3 octobre 2003, le Tribunal de Commerce de Paris a repoussé la demande d'expertise et la remise du livre d'ordres, cependant la société Artprice a décidé de poursuivre cette affaire sur le fonds avec cette fois-ci une demande indemnitaire, du fait des manœuvres répétées d'Oddo Pinatton et de KBC Securities de ne pas remettre le livre d'ordres, non restitution de compte, constituant l'une des obligations du mandataire envers son mandat.

Camard et Briolant contre Artprice

Pour mémoire, Artprice rappelle qu'en près de 7 ans, la société Artprice a été assignée devant le Tribunal de Grande Instance de Paris par, en tout et pour tout, 5 Maisons de Ventes alors que l'immense majorité des Maisons de Ventes Françaises et Experts (94,5%) travaille depuis 1987 avec Artprice et considère ces assignations comme une pure hérésie.

Seule la Maison de Vente Camard et Associés a fait appel au jugement rendu par le TGI de Paris dont les 5 jugements ont confirmé le fait que les catalogues de vente aux enchères sont en principe dépourvus de protection au titre du droit d'auteur.

Concernant le litige très spécifique opposant la Maison de Vente Camard et le photographe S. Briolant à Artprice, dont, pour information, les demandes du photographe ont toutes été déboutées par la troisième Chambre du Tribunal de Grande Instance de Paris, Artprice a déposé une plainte pénale avec constitution de partie civile pour faux et usage de faux, escroquerie et tentative d'escroquerie au jugement qui a abouti à un non lieu confirmé par la Cour d'Appel de Paris dans son arrêt rendu le 4 avril 2013. M. Briolant a assigné le 8 juillet 2013 Artprice devant le Tribunal Correctionnel sur le fondement de l'article 91 du CPP. Par ailleurs, Artprice.com a déposé une nouvelle plainte, sur la base d'éléments nouveaux, le 9 août 2013 contre Stéphane Briolant pour faux intellectuel et usage de faux intellectuel et pour escroquerie au jugement. Cette plainte fera l'objet d'une constitution de partie civile devant le Doyen du Juge d'Instruction après le délai légal prévu par le CPP.

La Cour d'Appel de Paris par son arrêt du 26 juin 2013, dont la teneur est en totale contradiction avec la doctrine et la jurisprudence existantes en la matière, a infirmé une partie du jugement en retenant, partiellement, les demandes de Camard et Associés et Briolant

fondées sur la contrefaçon. Cette décision, condamnant Artprice à régler 884 298 € au titre des dommages et intérêts, a fait l'objet d'un pourvoi en cassation déposée par la société Artprice le 12 juillet 2013. De même, conformément au dispositif de l'arrêt du 26 juin 2013, Artprice a affiché, sur au moins 30 % en tête de la page d'accueil de son site internet www.artprice.com pendant 30 jours, le dispositif dudit arrêt. Artprice a pris toutes les mesures conservatoires aux fins de justifier, le cas échéant, toute demande reconventionnelle d'indemnisation pour les préjudices économique, moral et financier qu'elle a subis du fait dudit affichage.

De plus, Artprice va saisir le JEX pour ordonner le sursis à l'exécution de l'arrêt rendu par la Cour d'Appel de Paris le 26 juin 2013 jusqu'à l'arrêt à rendre par la Cour de Cassation. En effet, au regard de la situation financière désespérée de Camard (reconstitution chronique de ses capitaux propres, montants très conséquents des inscriptions et privilèges inscrits au greffe du Tribunal de Commerce de Paris, absence de dépôt des comptes annuels des exercices clos les 31.12.11 et 31.12.12...) et du fait de l'absence de réponse de Camard et Associés et/ou de son avocat aux courriers et relances qui leurs ont été envoyés par Artprice et son Avocat à ce sujet, Artprice a légitimement de très fortes craintes (risque que les sommes soient directement utilisées pour régler, sous contrainte, les ATD super-privilégiés et privilégiés à la charge de Camard) sur la capacité de Camard à lui rembourser, le cas échéant, toute somme qu'elle lui aurait versée à tort si la Cour de Cassation casse l'arrêt rendu par la Cour d'Appel de Paris le 26 juin dernier.

Par ailleurs, au regard des P.V. de la Brigade de Répression de la Délinquance astucieuse consécutifs aux auditions des maisons de ventes qui ont comptabilisées les factures de Monsieur BRIOLANT visées dans le présent litige, il apparaît que l'imputation des sommes n'aurait pas été comptabilisée dans le compte de charge du plan comptable de la classe 651, et plus précisément le compte 6516 relatif aux « Droits d'auteur de reproduction », mais dans les comptes de la classe 604 relatif à « l'achat d'études de prestation de services » ou de la classe 622 correspondant à des « honoraires versés ». De même, Monsieur Stéphane BRIOLANT a tenté de justifier de l'originalité de ses photographies, en fournissant des factures intitulées « note d'auteur », mais dont le contenu ne comporte pas les mentions légales obligatoires telles que prévues par la loi, et notamment les contributions à verser à l'AGESSA, organisme de sécurité sociale des auteurs, pour toute facturation de droit d'auteur. Ainsi, au regard des incohérences et inexactitudes qui existent au niveau des factures fournies par Monsieur Stéphane BRIOLANT devant les instances civiles et pénales dans les litiges qui l'opposent à Artprice, cette dernière a le plus grand intérêt, dans le cadre de sa défense, et afin que la justice puisse rendre sa décision en toute connaissance de cause, à avoir connaissance du montant des cotisations relatives aux factures litigieuses, versées par Monsieur Stéphane BRIOLANT à l'AGESSA, organisme de sécurité sociale des auteurs, et de connaître la situation réelle de Monsieur BRIOLANT. C'est pourquoi le Conseil d'Artprice a tenté d'obtenir en juillet et août 2013 du Conseil de Monsieur Stéphane BRIOLANT les informations relatives aux cotisations versées par Monsieur BRIOLANT à l'AGESSA, mais en vain. De son côté, Artprice a aussi adressé deux lettres recommandées avec accusé de réception à Monsieur Stéphane BRIOLANT afin que ce dernier lui communique les informations concernant les cotisations, relatives aux factures litigieuses, qu'il avait versées aux AGESSA, mais également en vain.

Artprice a légitimement de très fortes craintes sur la capacité de Stéphane Briolant à lui rembourser, le cas échéant, toute somme qu'elle lui aurait versée à tort si la Cour de Cassation casse l'arrêt rendu par la Cour d'Appel de Paris le 26 juin dernier du fait, notamment, des

incohérences intentionnelles ou non le mettant en difficulté face aux AGESSA et/ou URSSAF.

De plus, au regard de la jurisprudence et de la Doctrine générale qui considèrent, notamment pour les Catalogues de Vente aux enchères publiques, que la photographie doit représenter l'œuvre de manière fidèle et servile, Artprice va faire nommer un expert en photographie qui démontrera qu'il n'existe aucune emprunte d'auteur pour les photographies serviles communiquées par Monsieur Briolant qui, d'ailleurs, en partie, ne correspondent pas aux catalogues de Ventes auxquels il essaie de les rattacher.

Pour mémoire, Camard et Briolant n'ont jamais effectué de mise en demeure et ont systématiquement refusé tout contact, débat ou rencontre avec Artprice ou ses Conseils. A ce titre, Artprice a considéré dès les premiers jours suivant la première assignation (2008) que le prétendu débat en propriété intellectuelle était en fait une manœuvre pour extorquer des sommes conséquentes à Artprice. Des éléments et pièces probantes figurent dans la seconde plainte pénale du 9 août 2013 mais ne peuvent pas être évoqués dans le présent paragraphe pour des raisons de secret de l'instruction.

Enfin, Stéphane Briolant a de nouveau assigné Artprice le 17 juillet 2013 devant le Tribunal de Grande Instance en utilisant les mêmes arguments rejetés par le même Tribunal de Grande Instance en 2010.

Artprice a attaqué au pénal le groupe Christie's

Suite au communiqué du 9 février 2010, dans lequel Artprice a expliqué en toute transparence le conflit qui l'oppose au groupe Christie's devant le TGI de Paris, Artprice a déposé, le 2 avril 2010, une plainte pénale pour manipulation de cours sur le fondement de l'article L.465-2 du code monétaire et financier. Suite au dépôt de cette plainte, une ordonnance de consignation a été rendue le 19 avril 2010 laquelle a été honorée le 19 mai 2010. Par ordonnance du 29 avril 2011, le Juge d'instruction a refusé d'informer. Artprice a interjeté appel contre cette décision. La Cour d'Appel par arrêt du 28 novembre 2011 a confirmé l'ordonnance. Cet arrêt a fait l'objet d'un pourvoi déposé le 5 décembre 2011. La Cour de Cassation dans un arrêt du 27 mars 2013 a rejeté le pourvoi.

Le groupe Christie's société opaque et non coté, en formulant des demandes exorbitantes sans aucun fondement sérieux, avait uniquement pour intention de faire en sorte que les sommes demandées soient prises en compte par Artprice et rendues publiques à ses 18 000 actionnaires pour impacter le cours de Bourse d'Artprice et tenter ainsi, des manœuvres, dont son propriétaire François Pinault est coutumier du fait depuis fort longtemps. D'ailleurs le TGI de Paris, dans son jugement du 30 septembre 2010 devenu définitif puisque Christie's n'a pas souhaité faire appel, ne s'est pas laissé duper par les manœuvres de Christie's.

Artprice a attaqué les 5 maisons de ventes pour entente devant l'autorité de concurrence

Artprice a saisi les autorités de la Concurrence pour entente à l'encontre de cinq maisons de ventes dont Christie's.

La place de marché normalisée et protégée d'Artprice au titre de la propriété intellectuelle a permis à cette dernière d'asseoir son modèle depuis 2004, et d'être prête, le cas échéant, à basculer en enchères en ligne, principalement comme infrastructure permettant la réalisation d'opération de courtage aux enchères pour les 4500 Maisons de Ventes.

Les 5 Maisons de Ventes, dont Christie's, ont compris que la Directive Services allait permettre aux Maisons de ventes et Experts dans le monde d'accéder pour des coûts infiniment inférieurs aux coûts d'intermédiation actuels (36 à 37,5 % source CVV) aux membres d'Artprice avec sa place de marché normalisée et protégée par le droit sui generis. Cette minorité de Maisons de Ventes doit assumer la révolution de l'Internet plutôt que de chercher des conflits fictifs.

Ainsi, dans la mesure où les actions en justice concertées de ces 5 Maisons de Ventes, concomitantes à la volonté affichée d'Artprice d'intégrer le marché des enchères, résulteraient d'une intention délibérée d'entraver l'entrée d'un acteur économique sur le marché émergent des enchères en ligne et que ces infractions et l'entrée en vigueur de la Directive Européenne des enchères électroniques en droit français, initialement prévue pour fin 2009, constituent le principal enjeu économique entre les parties susnommées, Artprice a déposé à leur encontre une plainte pour entente illicite (Article L.420-1 du Code de commerce) auprès de l'autorité de concurrence.

En effet, il existe, selon Artprice, des liens indiscutables, des personnes communes, des participations capitalistiques et des mandats sociaux communs, des organes de directions communs, des ventes publiques communes, des courriers, notes et déclarations internes d'organismes syndicaux comme le SYMEV, des P.V. communs sur la stratégie contre Artprice, des refus de ventes prohibés comme la Gazette de l'Hôtel Drouot (propriété des principales sociétés incriminées) malgré des mises en demeure, des stratégies similaires avec des indices sérieux et concordants pouvant établir une action de concert et/ou une entente mûrement méditée mais sévèrement réprimée par, entre autres, l'article L.420-1 du Code de Commerce.

Le dossier est toujours en cours.

La succession Picasso contre Artprice

En août 2005, la société Artprice a demandé et obtenu, de la succession Picasso, l'autorisation, en contrepartie d'une somme forfaitaire versée par Artprice à ladite succession, de reproduire une œuvre de P. Picasso sur le CD-ROM 2005 d'Artprice.

En octobre 2005 et fin 2007, la succession Picasso mandate un huissier pour faire des constats sur différents produits d'Artprice. Les deux interventions de la succession Picasso à l'encontre d'Artprice n'ont jamais donné lieu, jusqu'à ce jour, à un quelconque contentieux au fond de quelque nature que ce soit.

Le 8 mars 2010, la succession Picasso a assigné, devant le TGI de Paris, la société Artprice pour contrefaçon alors, qu'à ce jour, aucun des résultats d'adjudication des œuvres de Pablo PICASSO ne comporte d'illustration des lots, que la société Artprice a acheté les droits d'auteurs, dont le droit de reproduction, sur les signatures, symboles et monogrammes des artistes. De même, la succession Picasso n'a pas d'intérêt à agir pour le compte d'autrui et ne peut à ce titre demander des dommages et intérêts au nom et pour le compte de tiers. Enfin, elle ne peut attirer en justice Artprice sur des produits où Artprice n'est pas partie au contrat et dont, en conséquence, sa responsabilité ne peut être mise en cause.

De plus, depuis la mise en ligne d'Artprice Images, Artprice n'a jamais mis, dans ses banques de données Artprice Images, la moindre reproduction d'œuvres de Pablo Picasso pour la bonne et simple raison que les discussions commerciales n'ont pas abouties et que, par

ailleurs, la succession Picasso n'est pas membre de l'ADAGP. Selon des articles de presse, des témoignages et des livres d'investigation, la succession Picasso semble être coutumière de poursuites futiles à l'encontre de tiers qui lui vaut d'être généralement déboutée de ses demandes (exemples DAILMER CHRYSLER, OHMI).

L'affaire a fait l'objet d'une procédure d'incident où Artprice et M. Ehrmann ont opposé une nullité de l'assignation qui leurs avait été faite par la succession Picasso. Le Juge de la mise en état, par ordonnance du 20 mai 2011, a effectivement annulé toutes les demandes formulées par la succession Picasso à l'encontre de M. Ehrmann et l'a invitée à déposer de nouvelles conclusions en tenant compte de sa décision.

Par jugement du 28 octobre 2011 le Tribunal a débouté la succession Picasso de sa demande d'expertise, de sa demande d'indemnisation au titre du droit moral, et a condamné Artprice pour contrefaçon sur 55 œuvres parmi les 29 000 œuvres sur lesquelles la succession Picasso prétendait subir une contrefaçon. La succession Picasso a fait appel le 27 janvier 2012. La Cour d'Appel, par un arrêt du 18 janvier 2013, a confirmé le jugement du Tribunal à l'exception du nombre d'œuvres prétendument contrefaites selon Picasso et donc du montant de l'indemnité pour préjudice patrimonial et moral qui s'élève à 330 000 euros. Artprice, outre le dépôt d'un pourvoi en cassation contre ledit arrêt, a déposé une requête en interprétation devant le Président et les Conseillers près de la Cour d'Appel de PARIS qui l'a rejetée le 5 juillet 2013 et a également saisi en vain le JEX pour obtenir un délai pour le règlement de ladite condamnation.

Par ailleurs, Artprice a déposée le 30 mai 2011 une plainte pénale avec une constitution de partie civile pour dénonciation calomnieuse contre la succession Picasso. En effet, la succession Picasso a tenu dans le cadre du dossier au fond des allégations mensongères et particulièrement virulentes à l'encontre tant de Monsieur Ehrmann que de la société Artprice lesquelles altèrent incontestablement l'image et la réputation de la société en constituant, ainsi, un préjudice considérable à l'encontre de ces derniers.

Cette plainte a fait l'objet d'un avis de classement sans suite rendu le 17 août 2012. Artprice a déposé une plainte avec constitution de partie civile le 4 décembre 2012 auprès du doyen des juges d'instruction de Paris. Une ordonnance de consignation a été rendue par le doyen des Juges d'instruction de Paris le 5 août 2013. La consignation de 100 euros a été réglée par Artprice le 5 septembre 2013.

20.11) CHANGEMENT SIGNIFICATIF DE LA SITUATION FINANCIERE

Il n'y a pas de changement significatif de la situation financière du groupe depuis la fin du premier semestre 2013 pour lequel des états financiers vérifiés ont été publiés.

21) INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

21.1) CAPITAL SOCIAL

Au 30 juin 2013, le capital social de la société Artprice s'élève à 6 437 562 euros divisé en 6 437 562 actions d'une valeur nominale d'un euro chacune, entièrement libérées.

Un droit de vote double est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié d'une inscription nominative depuis 2 ans au moins au nom du même actionnaire.

- **Tableau d'évolution du capital social de la société Artprice.com durant les 5 derniers exercices**

Date	Nature de l'opération	Augmentation du capital	Prime d'émission et d'apport	Nombre d'actions avant	Nombre d'actions après	Nominal	Capital social
9.02.09	Options levées au cours de l'exercice clos le 31.12.2008	46 565 €	65 191 €	6 349 150	6 395 715	1 €	6 395 715 €
26.04.11	Options levées au cours de l'exercice clos le 31.12.2010	1 625 €	3 656,25 €	6 395 715	6 397 340	1 €	6 397 340 €
09.02.12	Options levées au cours de l'exercice clos le 31.12.2011	3 311 €	7 449,75 €	6 397 340	6 400 651	1 €	6 400 651 €
22.02.13	Options levées au cours de l'exercice clos le 31.12.2012	4 800 €	10 800 €	6 400 651	6 405 451	1 €	6 405 451 €

- **Actions d'auto-contrôle :**

La société ARTPRICE.COM détenait, au 31 décembre 2012, 53 859 titres de ses propres actions pour un montant de 732 K€ (valeur brute).

(En K€)	31/12/11	Acquisitions	Cessions	31/12/12
Nombre actions propres	53 859	0	0	53 859
Valeur brute actions propres	732	0	0	732
Provision pour dépréciation	0	0	0	0
Valeur nette actions propres	732	0	0	732

Aucun programme de rachat autorisé préalablement par l'assemblée générale n'est en cours.

- **Nantissements, garanties et sûretés**

<i>En milliers d'Euros</i>	2012	2011	2010
Agencements	Néant	Néant	Néant
Matériel de transport	Néant	Néant	Néant
Matériel informatique	Néant	Néant	Néant
Logiciels	Néant	Néant	Néant
TOTAL	0	0	0

Nantissement sur emprunt :

Type de nantissements/ hypothèques	Date de départ du nantissement	Date d'échéance du nantissement	Montant d'actif nanté (a)	Total du poste de bilan (b)	% correspondant (a)/(b)
s/immo. incorporelle	Néant				
s/immo. corporelle	Néant				
s/immo. financière	Néant				
Total	0				

Les lignes de crédit à long terme ne font l'objet d'aucune clause de remboursement anticipée (ni covenant au bénéfice des banques).

Nantissements d'actions de l'émetteur inscrites au nominatif pur : Néant

- **Délégations en matière d'augmentation de capital**

Date de l'A.G.	Objet de la délégation	Date d'expiration	Date et modalités d'utilisation par le Conseil d'Administration
29.06.07	Autorise le C.A. à consentir des options donnant droit à l'achat ou à la souscription d'actions de la société Artprice, le nombre total des options ouvertes ne pouvant donner droit à un nombre d'actions supérieur au nombre maximum autorisé par la loi. Renonciation expresse des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription.	28.08.10	le C.A. a fait usage de cette délégation et a consenti, le 9.02.09, pour 5 ans, des options donnant droit à la souscription d'actions nouvelles de la société à émettre à titre d'une augmentation de son capital, à concurrence d'un montant nominal global de 255 800 actions nouvelles de 1 euro chacune. Les actions nouvelles seront émises au prix de 3,25 euros, soit avec une prime d'émission s'élevant à 2,25 euros.
30.03.12	Autorise le C.A. à consentir des options donnant droit à l'achat ou à la souscription d'actions de la société Artprice, le nombre total des options ouvertes ne pouvant donner droit à un nombre d'actions supérieur au nombre maximum autorisé par la loi. Renonciation expresse des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription.	30.05.15	Néant

- **Plan de stock-option et participation** (cf. le paragraphe 17.2) du présent document de référence).

Faisant usage de l'autorisation conférée par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 29 juin 2007, le conseil d'administration a décidé le 9 février 2009 de consentir à compter de ce jour et pendant 5 ans, soit jusqu'au 8 février 2014, au bénéfice des membres du personnel et/ou dirigeant de la société ARTPRICE.COM et des sociétés liées à elle par des participations directes ou indirectes, des options donnant droit à la souscription d'actions nouvelles de la société à émettre à titre d'une augmentation de son capital, à concurrence d'un montant nominal global de 255 800 actions nouvelles de 1 euro chacune.

Les actions nouvelles seront émises au prix de 3,25 euros soit avec une prime d'émission s'élevant à 2,25 euros. Elle devront être intégralement libérées à la souscription, en numéraire ou par compensation avec des créances liquides et exigibles sur la société.

Ces options seront octroyées dans les conditions fixées par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires, le Conseil d'Administration et selon les modalités ci-après.

Le délai d'exercice des options est fixé à 5 ans à compter de leur attribution.

Les actions seront créées avec jouissance au premier jour de l'exercice au cours duquel l'option aura été levée et auront droit à la totalité du dividende versé au titre de cet exercice.

Elles seront dès leur création complètement assimilées aux actions anciennes et soumises à toutes dispositions statutaires.

Conformément à la loi, les droits résultants des options sont incessibles jusqu'à la levée de l'option. En cas de décès du bénéficiaire, ses héritiers pourront exercer l'option dans un délai de six mois à compter du décès.

Les conditions et modalités des options seront adressées ou remises aux bénéficiaires sous la forme d'un règlement du plan d'options.

- **BSA, BSCPE :**

Options de souscription ou d'achat d'actions, BSA, BSCPE, attribuées durant l'exercice	Nombre	Dates d'échéance	Prix	Plan N°
Options de souscription ou d'achat d'actions, BSA, BSCPE attribuées à chacun des mandataires sociaux par la société, à raison des mandats et fonctions exercés dans la société. idem pour les BSA idem pour les BSPCE	N E A			
Options de souscription ou d'achat d'actions BSA, BSPCE attribuées par la société à chacun des dix salariés de la société non mandataires dont le nombre d'options ainsi consenties est le plus élevé idem pour les BSA idem pour les BSPCE	N T			
Options de souscription ou d'achat d'actions levées, BSA, BSCPE, exercés durant l'exercice	Nombre	Dates d'échéance	Prix	Plan N°
Actions souscrites ou achetées par chacun des mandataires sociaux de la société en levant les options détenues sur les sociétés visées précédemment idem pour les BSA idem pour les BSPCE	N E A			
Actions souscrites ou achetées en levant les options détenues sur la société et les sociétés ou groupement qui lui sont liés dans les conditions prévues à l'article L225-180, par chacun des dix salariés de la société non mandataires sociaux dont le nombre d'actions ainsi achetées ou souscrites est le plus élevé idem pour les BSA idem pour les BSPCE	N T			

• **Tableau d'évolution sur 20 mois des actions et titres de capital potentiel cotés**

Mois-année	Nombre de séances	Cours clôture plus haut	Cours clôture plus bas	Titres échangés
Jan-12	22	65,3	48,61	6 803 003
Fév-12	21	51,88	48,95	1 458 865
Mars-12	22	48,97	38,27	1 086 471
Avril -12	19	20,77	37,79	3 527 023
Mai - 12	22	24,28	28,29	1 755 131
Juin - 12	21	23,53	26,64	923 108
Juil - 12	22	28,25	23,25	1 170 679
Août - 12	23	28,6	23,55	1118 842
Sept – 12	20	24,89	23,4	653 756
Oct - 12	23	36,95	19,93	5 149 522
Nov - 12	22	34,10	24,95	2 525 516
Déc - 12	19	33	27,04	1 850 075
Jan - 13	22	32,20	26,11	1 480 692
Fév - 13	20	28,07	25,28	1 349 170
Mars - 13	20	26,09	23,30	638 830
Avril-13	21	28,46	22,35	2 128 473
Mai – 13	22	24,4	23,22	607 014
Juin – 13	20	24,56	20,86	477 921
Juil – 13	23	20,03	15,82	2 494 616
Août - 13	22	20,72	18,17	1 131 785

Source : Euronext

21.2) ACTES CONSTITUTIFS ET STATUTS

21.2.1) Objet social (article 3 des statuts)

La Société a pour objet :

- L'édition, la réalisation et la diffusion mondiale de l'annuaire des cotes internationales ADEC/Art Price Annual since 1987 & Falk's Art Price Index (USA) ;
- la mise à disposition, à destination du marché grand public et/ou professionnel mondial, par tous réseaux numériques et notamment Internet, des banques de données issues entre autres, des annuaires des cotes internationales ADEC/Art Price Annual since 1987 & Falk's Art Price Index (USA) ;
- la recherche et l'ingénierie informatique, le développement, l'exploitation, la réalisation, la diffusion, la promotion quel que soit le support (Internet/Extranet/Intranet, médias audiovisuels, réseau câblé, télématique, satellite, téléphonie, guides et annuaires, presse écrite, EDI etc) destinés à la création de nouvelles banques de données ou l'acquisition de banques de données existantes ;

- l'édition de banques de données en produits imprimés : journaux, CD-Rom. tous supports informatiques, et l'activité d'agence de presse diffusant des banques de données par tous réseaux numériques et notamment par Internet.
 - la mise à disposition, à destination du marché grand public et/ou professionnel mondial, d'accès aux réseaux INTERNET/INTRANET, et tout autre réseau numérique d'informations, ainsi que la création, l'exploitation et l'hébergement des banques de données et sites sur les réseaux suscités au présent paragraphe.
 - l'activité internationale d'agence conseil en communication, incluant entres autres, toute opération de régie publicitaire et centrale d'achat d'espace.
 - mise à disposition d'une place de marché électronique (market place) avec une standardisation permettant la diffusion électronique d'annonces aux enchères portant sur les œuvres d'art, dans les conditions définies par l'article 5 de la loi 2011-850 du 20 juillet 2011 transposé dans le code de commerce, et d'annonces de vente ou d'achat à prix fixe d'œuvre d'art liées à un artiste normalisé par les banques de données artprice (ID Artprice).
 - la mise à disposition de banques de données comportementales (Artprice Knowledge) interfacées à la place de marché normalisé.
 - l'hébergement et/ou l'interface de fichiers d'annonces normalisées (Artprice stores) interconnectés avec la place de marché normalisé.
 - l'apport d'affaires à titre onéreux à toute entreprise partenaire, y compris les établissements de crédit, sans prise de mandat.
 - la prise, l'acquisition, l'exploitation ou la cession de tous procédés, brevets, marques, licence, licences informatiques, copyrights, droits d'auteurs, droits sui generi (loi du 1^{er} juillet 1998 n°98-536), concernant ces activités, le tout directement ou indirectement, pour son compte ou pour le compte de tiers, soit seul soit avec des tiers, par voie de création de sociétés nouvelles, d'apports, de commandite, de souscription, d'achat de titres ou de droits sociaux, de fusion, d'alliance, de sociétés en participation ou groupement d'intérêt économique ou de dation en location ou en gérance de tous biens ou droits.
 - la participation de la société à toutes entreprises créées ou à créer pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ou à tous objets similaires ou connexes, notamment aux entreprises ou sociétés dont l'objet serait susceptible de concourir à la réalisation de l'objet social et ce, par tous moyens, notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apports fusions, alliances ou sociétés en participation, et plus généralement toutes opérations industrielles, commerciales ou financières, mobilières ou immobilières, pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ou à tous objets similaires ou connexes.
- Elle pourra agir, directement ou indirectement, pour son compte ou pour le compte de tiers et soit seule, soit en association, participation ou société, avec toutes autres sociétés ou personnes physiques ou morales et réaliser, directement ou indirectement, en France ou à l'étranger, sous quelque forme que ce soit, les opérations entrant dans son objet.

Elle pourra prendre, sous toutes formes, tous intérêts et participations, dans toutes sociétés, groupements ou entreprises, françaises ou étrangères.

21.2.2) Organes d'administration et de direction

Les statuts de la société Artprice réglementent, dans ses articles 15 à 19, la nomination, les fonctions, les pouvoirs et la rémunération des membres du Conseil d'Administration et du Président Directeur Général.

Aucun règlement intérieur ni même code de déontologie n'existe à ce jour.

Le Conseil d'Administration est composé de trois membres au minimum et dix-huit au maximum. Nommés pour six années ils sont rééligibles et révocables par décision de l'assemblée générale.

A chaque décision jugée importante une réunion du Conseil d'Administration a lieu afin de permettre à chaque mandataire social d'être informé des projets, d'exprimer leur opinion sur ce dernier et décider ensemble de la ou des solutions à adopter pour chacun de ces projets.

21.2.3) Les droits, privilèges et restrictions attachés à chaque catégorie d'action et les modifications des droits des actionnaires (articles 11 à 14 et 21 des statuts)

Les titres constituant le capital d'Artprice revêtent la forme de titres au porteur ou au nominatif.

La cession des actions, quelle que soit leur forme, s'opère dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi.

Les titres Artprice sont gérés par notre gestionnaire de titres Caceis Corporate Trust mandaté, notamment, aux fins d'assurer le service titres et financier des titres de la Société.

Un droit de vote double a été mis en place, et intégré dans les statuts, par décision de l'assemblée générale d'Artprice.com du 9 décembre 1999.

Un droit de vote double est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative, depuis deux ans au moins, au nom du même actionnaire.

En cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfiques ou primes d'émission, ce droit de vote double bénéficiera, dès leur émission, aux actions nouvelles attribuées gratuitement à un actionnaire à raison d'actions anciennes pour lesquelles il bénéficie déjà de ce droit.

Le droit de vote double cessera de plein droit pour toute action ayant fait l'objet d'une conversion au porteur ou d'un transfert de propriété. Néanmoins, n'interrompra pas le délai ci-dessus fixé, ou conservera le droit acquis, tout transfert du nominatif au nominatif, par suite de succession *ab intestat* ou testamentaire, de partage de communauté de biens entre époux ou de donation entre vifs au profit du conjoint ou de parents au degré successible.

L'assemblée générale extraordinaire est seule habilitée à modifier les statuts dans toutes leurs dispositions. Elle ne peut, toutefois, augmenter les engagements des actionnaires, sous réserve des opérations résultant d'un regroupement d'actions régulièrement effectué.

21.2.4) Assemblées générales (article 21 des statuts)

- Convocation, lieu de réunion.

Les assemblées générales sont convoquées par le conseil d'administration ou, à défaut, par le ou les commissaires aux comptes, ou par toute personne habilitée à cet effet.

Pendant la période de liquidation, les Assemblées sont convoquées par le ou les liquidateurs.

Les Assemblées Générales sont réunies au siège social ou en tout autre lieu indiqué dans l'avis de convocation.

La convocation des assemblées est faite par une insertion dans un journal habilité à recevoir les annonces légales dans le département du lieu du siège social, ainsi en outre que dans le Balo, après

avis préalable à l'Autorité des Marchés Financiers quinze (15) jours au moins avant la date de l'assemblée.

Les actionnaires titulaires d'actions depuis un (1) mois au moins à la date de l'insertion ou de l'avis de convocation, sont en outre convoqués à toute assemblée par lettre ordinaire ou par lettre recommandée sur leur demande et à leurs frais.

La convocation proprement dite doit, le cas échéant, être précédée d'un avis préliminaire de réunion dans les conditions prévues par la loi.

Les commissaires aux comptes doivent être convoqués aux assemblées générales par lettre recommandée avec demande d'avis de réception.

Lorsque l'assemblée n'a pu délibérer faute de réunir le quorum requis, la deuxième assemblée et, le cas échéant, la deuxième assemblée prorogée, sont convoquées six (6) jours au moins à l'avance dans les mêmes formes que la première. L'avis et/ou les lettres de convocation de cette deuxième assemblée reproduisent la date et l'ordre du jour de la première.

Ordre du jour. L'ordre du jour de l'assemblée est arrêté par l'auteur de la convocation.

L'assemblée ne peut délibérer que sur les questions figurant à son ordre du jour ; néanmoins, elle peut, en toutes circonstances, révoquer un ou plusieurs administrateurs et procéder à leur remplacement.

Un ou plusieurs actionnaires représentant au moins la quotité du capital prévue par la loi, et agissant dans les conditions et délais légaux, ont la faculté de requérir l'inscription à l'ordre du jour de projets de résolutions.

Le comité d'entreprise peut également requérir l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour des assemblées.

- Accès aux assemblées.

- Justification de la qualité d'actionnaire. Immobilisation

Le droit de participer aux assemblées est subordonné, soit à l'inscription de l'actionnaire ou de l'intermédiaire habilité dans les comptes de titres nominatifs tenus par la société, soit à la transmission aux lieux indiqués dans l'avis de convocation d'un certificat constatant l'indisponibilité des actions au porteur inscrites en compte jusqu'à la date de l'assemblée, cinq jours au moins avant la date de la réunion de l'assemblée.

- Télécommunication

Tout actionnaire pourra également, si le conseil le décide au moment de la convocation de l'assemblée, participer et voter aux assemblées par visioconférence ou par tous moyens de télécommunication permettant leur identification, dans les conditions et suivant les modalités prévues par la loi.

- Vote à distance

En cas de vote à distance, seuls seront pris en compte les formulaires reçus par la société au moins trois jours avant la date de la réunion de l'assemblée.

Les représentants légaux d'actionnaires juridiquement incapables et les personnes physiques représentant des personnes morales actionnaires prennent part aux assemblées, qu'ils soient ou non personnellement actionnaires.

- Feuille de présence, bureau, procès-verbaux.

À chaque assemblée est tenue une feuille de présence contenant les indications prescrites par la loi.

Les assemblées sont présidées par le président du conseil d'administration ou, en son absence, par un vice-président ou par un administrateur délégué à cet effet par le conseil. À défaut, l'assemblée élit elle-même son président.

Les fonctions de scrutateurs sont remplies par les deux membres de l'assemblée, présents et acceptant ces fonctions, qui disposent par eux-mêmes ou comme mandataires, du plus grand nombre de voix.

Le bureau désigne le secrétaire qui peut être choisi parmi les actionnaires.

Les membres du bureau ont pour mission de vérifier, certifier et signer la feuille de présence, de veiller à la bonne tenue des débats, de régler les incidents de séance, de contrôler les votes émis, d'en assurer la régularité et de veiller à l'établissement du procès-verbal.

Les procès-verbaux sont dressés et les copies ou extraits des délibérations sont délivrés et certifiés conformément à la loi.

- Quorum, vote, nombre de voix.

Dans les assemblées générales ordinaires et extraordinaires, le quorum est calculé sur l'ensemble des actions composant le capital social et, dans les assemblées spéciales, sur l'ensemble des actions de la catégorie intéressée, déduction faite des actions privées du droit de vote en vertu des dispositions légales.

En cas de vote à distance, il n'est tenu compte, pour le calcul du quorum, que des formulaires parvenus à la société dans le délai ci-dessus.

- Vote proportionnel

Sous réserve du droit de vote double ci-dessous rappelé, le droit de vote attaché aux actions est proportionnel au capital qu'elles représentent. À égalité de valeur nominale, chaque action de capital ou de jouissance donne droit à une voix.

- Droit de vote double

Toutefois, un droit de vote double est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative, depuis deux ans au moins, au nom du même actionnaire qui en aura fait la demande expresse à la société par lettre recommandée accusé de

réception. En cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfiques ou primes d'émission, ce droit de vote double bénéficiera, dès leur émission, aux actions nouvelles attribuées gratuitement à un actionnaire à raison d'actions anciennes pour lesquelles il bénéficie déjà de ce droit.

Le droit de vote double cessera de plein droit pour toute action ayant fait l'objet d'une conversion au porteur ou d'un transfert de propriété. Néanmoins, n'interrompra pas le délai ci-dessus fixé, ou conservera le droit acquis, tout transfert du nominatif au nominatif, par suite de succession *ab intestat* ou testamentaire, de partage de communauté de biens entre époux ou de donation entre vifs au profit du conjoint ou de parents au degré successible.

Le vote a lieu et les suffrages sont exprimés à mains levées, par lecture optique ou par voie électronique, ou encore à scrutin secret, selon ce qu'en décide le bureau.

- Assemblée générale ordinaire.

L'assemblée générale ordinaire est celle qui est appelée à prendre toutes décisions qui ne modifient pas les statuts. Elle est réunie au moins une fois par an, dans les six mois de la clôture de chaque exercice social, pour statuer sur les comptes de cet exercice).

Elle ne délibère valablement, sur première convocation, que si les actionnaires présents ou représentés, ou ayant voté à distance possèdent au moins le cinquième des actions ayant droit de vote. Sur deuxième convocation, aucun quorum n'est requis.

Elle statue à la majorité des voix dont disposent les actionnaires présents, représentés ou ayant voté à distance.

- Assemblée générale extraordinaire.

L'assemblée générale extraordinaire est seule habilitée à modifier les statuts dans toutes leurs dispositions. Elle ne peut, toutefois, augmenter les engagements des actionnaires, sous réserve des opérations résultant d'un groupement d'actions régulièrement effectué.

Elle ne délibère valablement que si les actionnaires présents, représentés ou ayant voté à distance possèdent au moins, sur première convocation le quart et, sur deuxième convocation, le cinquième des actions ayant droit de vote. À défaut de ce dernier quorum, la deuxième assemblée peut être prorogée à une date postérieure de deux mois au plus à celle à laquelle elle avait été convoquée.

Elle statue à la majorité des deux tiers des voix des actionnaires présents, représentés ou ayant voté à distance. Toutefois :

- les augmentations de capital par incorporation de réserves, bénéfiques ou primes d'émission sont valablement décidées aux conditions de quorum et de majorité prévues pour les assemblées ordinaires;
- sauf lorsqu'elle intervient par incorporation de réserves, bénéfiques ou primes, l'augmentation de capital par majoration du montant nominal des titres n'est décidée qu'avec le consentement unanime des actionnaires ;
- le changement de nationalité de la société est décidé à l'unanimité des actionnaires si le pays d'accueil n'a pas conclu avec la France une convention spéciale permettant d'acquérir sa nationalité et de transférer le siège social sur son territoire, et conservant à la société sa personnalité juridique.

- Assemblées spéciales.

Les assemblées spéciales réunissent les titulaires d'actions d'une catégorie déterminée.

La décision d'une assemblée générale de modifier les droits relatifs à une catégorie d'actions n'est définitive qu'après approbation par l'assemblée spéciale de cette catégorie.

Les assemblées spéciales ne délibèrent valablement que si les actionnaires présents, représentés ou ayant voté à distance possèdent au moins, sur première convocation, le tiers et, sur deuxième convocation, le cinquième des actions ayant droit de vote, et dont il est envisagé de modifier les droits. Elles statuent aux conditions de majorité de l'assemblée extraordinaire.

21.2.5) Dispositions pouvant retarder, différer ou empêcher un changement de son contrôle

Les statuts, ni aucun autre acte, ne prévoient de disposition spécifique.

21.2.6) Franchissement de seuil (article 13)

Les statuts ne font que reprendre la réglementation en vigueur concernant le franchissement de seuil.

22) CONTRATS IMPORTANTS

L'ensemble des contrats importants, non conclus dans le cadre normal des affaires, dans lesquels la société Artprice et/ou ses filiales est/sont partie(s) et contenant des dispositions conférant à cette/ces dernière(s) une obligation ou un engagement important pour l'ensemble du groupe à la date d'enregistrement du présent document, est décrit dans le paragraphe 19) du présent document.

23) INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DECLARATIONS D'EXPERTS ET DECLARATIONS D'INTERETS

Ce document ne contient aucune information en provenance de tiers autres que les commissaires aux comptes.

24) DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC

Durant la validité du présent document de référence, peuvent être consultés au siège social de la société, à savoir Domaine de la Source, 69270 Saint Romain au Mont d'Or, en version papier, les documents suivants :

- l'acte constitutif et les statuts de la société,
- les rapports, courriers et autres documents, informations financières historiques, évaluations et déclarations établis par un expert à la demande de la société, dont une partie est incluse ou visée dans le document d'enregistrement,

- les informations financières historiques de la société et de ses filiales pour chacun des deux exercices précédant la publication du présent document.

De même, peuvent être consultés par voie numérique, les informations suivantes :

Date	Publication	Support de consultation
11/05/2011	Artprice T1 2011 : croissance du C.A., aboutissement de la Directive Services, passage à l'Assemblée Nationale	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
25/05/2011	Avis de réunion valant avis de convocation	www.journal-officiel.gouv.fr
07/06/2011	Documents préparatoires à l'Assemblée Générale d'Artprice du 30 juin 2011	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
09/06/2011	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
04/07/2011	Compte rendu de l'Assemblée Générale d'Artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
05/07/2011	Bilan semestriel du contrat de liquidité	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
07/07/2011	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
11/07/2011	Avis d'approbation des comptes et de la décision d'affectation du résultat	balo.journal-officiel.gouv.fr sites www.actusnews.com et www.artprice.com
11/08/2011	Artprice T2 2011 : Croissance du C.A, l'Art, valeur refuge dans les crises majeures, Publication le 21 07 2011 de la loi de libéralisation des enchères.	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
16/08/2011	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
25/08/2011	Communiqué de mise à disposition du document de référence 2010	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
25/08/2011	Document de référence 2010	www.amf-france.org www.artprice.com
31/08/2011	1 ^{er} semestre 2011 et perspectives 2 ^{ème} semestre avec les enchères en ligne	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
6/09/2011	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
3/10/2011	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
4/11/2011	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
14/11/2011	3T 2011 : Croissance du CA, l'Art valeur refuge dans les crises majeures, le Régulateur du marché de l'art est en place	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
5/12/2011	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com

Date	Publication	Support de consultation
5/01/2012	Bilan semestriel du contrat de liquidité	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
5/01/2012	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
26/01/2012	Artprice admis au SRD Long Seulement le 24 février 2012	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
27/01/2012	Addendum : Artprice esst admis au compartiment B et sera admis au SRD Long seulement le 24 février 2012	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
6/02/2012	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
7/02/2012	T4 2011 : Croissance du CA, premières analyses de la Place de Marché Normalisée. L'Art refuge dans les crises majeures	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
22/02/2012	Avis de réunion valant avis de convocation à l'AGE	www.journal-officiel.gouv.fr site www.artprice.com
9/03/2012	Mise à disposition des documents préparatoires à l'AGE du 30.03.12 et consultation des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux comptes	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
12/03/2012	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
5/04/2012	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
6/04/2012	Compte rendu de l'AGE du 30.03.12	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
30/04/2012	Mise à disposition et consultation du rapport financier annuel 2011	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
10/05/2012	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
14/05/2012	T1 : Croissance du CA Internet. Premières analyses de la Place de Marché Normalisée aux Enchères. Objectif 2012 : 2 millions de clients qualifiés	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
16/05/2012	Avis de réunion valant avis de convocation à l'AGM du 29.06.12	www.journal-officiel.gouv.fr site www.artprice.com
1/06/2012	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
5/06/2012	Mise à disposition des documents préparatoires à l'AGM du 29.06.12 et consultation des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux comptes	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
3/07/2012	Bilan semestriel du contrat de liquidité	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
3/07/2012	Compte rendu de l'AGM du 29.06.12	sites www.actusnews.com et www.artprice.com

Date	Publication	Support de consultation
6/07/2012	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
11/07/2012	Avis d'approbation des comptes et de la décision d'affectation du résultat	Site www.journal-officiel.gouv.fr
27/07/2012	Communiqué de mise à disposition du document de référence 2011	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
14/08/2012	Artprice T2 2012, Enchères, démarrage Hong Kong, cap vers 2 millions de clients	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
20/08/2012	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
31/08/2012	Artprice.com : 1 ^{er} semestre 2012 amélioration du résultat, perspectives 2 ^{ème} semestre	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
06/09/2012	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
22/10/2012	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
05/11/2012	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
14/11/2012	Artprice T3 2012, progression CA, enchères Asie, cap vers 2 millions de clients confirmé	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
07/12/2012	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
09/01/2013	Bilan semestriel du contrat de liquidité	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
09/01/2013	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
14/02/2013	Artprice T4 2012 : Modèle gratuit n'impactant pas le C.A. validé. Accord majeur en Chine, objectif 10 millions de clients. L'Art valeur refuge dans les crises majeures	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
14/03/2013	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
11/04/2013	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
30/04/2013	Artprice Rapport Financier Annuel 2012 : Résultats bénéficiaires et CA maintenus validant le modèle gratuit	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
07/05/2013	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com

Date	Publication	Support de consultation
13/05/2013	Avis de réunion valant avis de convocation	Site www.journal-officiel.gouv.fr
14/05/2013	Artprice T1 2013, CA en hausse. Perspective 2013	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
06/06/2013	Mise à disposition des documents préparatoires à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 28/06/13	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
10/06/2013	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
01/07/2013	Bilan semestriel du contrat de liquidité	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
03/07/2013	Compte-rendu de l'AGO d'Artprice du 28.06.13	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
09/07/2013	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
12/07/2013	Artprice : affectation du résultat 2012	Sites www.journal-officiel.gouv.fr , www.actusnews.com et www.artprice.com
13/08/2013	Artprice T2 2013, CA en hausse. Perspective 2013	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
23/08/2013	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
30/08/2013	Artprice rapport financier au 30/06/13 : CA en hausse validant le modèle gratuit	sites www.actusnews.com et www.artprice.com
09/09/2013	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social d'artprice.com	sites www.actusnews.com et www.artprice.com

25) INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS

L'ensemble des informations concernant les filiales et participations de la société Artprice se trouve dans les chapitres 7 (Organigramme) et 20 (informations financières et plus particulièrement au niveau des annexes des comptes consolidés) du présent document de référence.

artprice.com™

Domaine de la Source - 69270 Saint-Romain-au-Mont-d'Or - France
Tél. +33 478 220 000 - Fax - +33 478 220 606 - eMail ir@artprice.com
S.A. capital 6 405 451 € - RCS 411 309 198
N° TVA Intracommunautaire FR 154 11 309 198

artprice.com is listed on Eurolist by Euronext Paris
artprice.com est coté à Eurolist by Euronext Paris
(Euroclear: 7478 - Bloomberg: PRC - Reuters: ARTF)

 **serveur**

The third Millennium industry - L'industrie du troisième millénaire
S.A.S. capital 63 000 000 € - RCS Lyon 408 369 270