

Rapport semestriel

2014



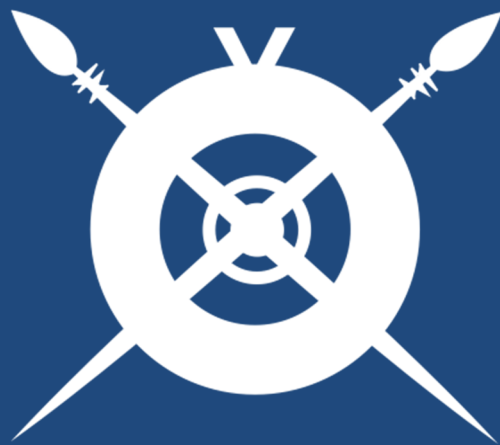
Comptes arrêtés au 30 juin 2014

NOUS CROYONS QUE *l'informatique*
TRANSFORME NOS SOCIÉTÉS
NOUS SAVONS QUE LES *réalisations marquantes*
SONT LE FRUIT DU *partage* DES SAVOIRS
ET DU PLAISIR À **+TRAVAILLER ENSEMBLE**
NOUS *recherchons* EN PERMANENCE
DE MEILLEURES façons DE FAIRE

SOMMAIRE

Commentaires sur la période	4
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	5
Activité, résultats et situation financière du groupe	5
Perspectives	5
Informations financières	6
COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2014	7
Compte de résultat consolidé	7
Bilan consolidé	8
Tableau de flux de trésorerie consolidé	9
Etat de variation des capitaux propres consolidés	10
Notes annexes aux comptes consolidés	11

Commentaires sur la période



RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Activité, résultats et situation financière du groupe

1. Activité du groupe

Au premier semestre de l'exercice 2014, le chiffre d'affaires consolidé du groupe OCTO Technology s'est établi à 13,33 millions d'euros, en croissance organique de +14,4% par rapport au premier semestre 2013. Après un 1^{er} trimestre en hausse de +15%, le rythme de croissance s'est maintenu sur le 2^{ème} trimestre à 14%.

La bonne dynamique de recrutement couplée à une diminution du turnover a permis de renouer avec une progression plus soutenue des effectifs d'OCTO. Ainsi ceux-ci s'élevaient à 233 collaborateurs au 30 juin 2014 (dont 184 consultants hors stagiaires) contre 209 au 31 décembre 2013.

Comme lors des exercices précédents, le CA du 1^{er} semestre intègre les ventes de la 7^{ème} édition de la conférence USI (*Unexpected Source of Inspiration*) qui s'est déroulée les 16 et 17 juin pour un total de 854 milliers d'euros.

Progression du taux d'activité mais léger tassement des prix de vente

Malgré un environnement économique qui reste incertain, le taux d'activité des consultants continue sa légère progression à 74,3%, en hausse de +0,7 point par rapport au 1^{er} semestre 2013. Les prix de vente affichent en revanche une légère baisse à mi-parcours (-2,5% par rapport au S1 2013 et -1,2% par rapport à l'ensemble de 2013), mais le cabinet s'attend à une remontée sur le 2nd semestre, sur la base de la tendance observée depuis 3 mois.

Poursuite de la croissance dynamique en France et accélération à l'international

Au 1^{er} semestre, l'activité de conseil sur la France a repris un rythme de progression plus soutenu avec un chiffre d'affaires en croissance de 12% par rapport au 1^{er} semestre 2013, à 10,42 millions d'euros.

A l'international, l'activité de conseil a poursuivi sa forte progression avec un chiffre d'affaires de près de 2 millions d'euros, en croissance de 28% par rapport au 1^{er} semestre 2013. La très forte croissance d'activité enregistrée sur le Maroc et la Suisse, a plus que compensé le ralentissement de l'activité au Brésil et l'arrêt de l'activité de la filiale en Belgique. La part de l'international dans l'activité de conseil représente désormais 16% au 1^{er} semestre contre 14% un an plus tôt.

2. Résultats du groupe

Le résultat d'exploitation consolidé s'élève à 636 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2014, représentant une marge d'exploitation de 4,8% contre une marge retraitée* de 3,3% au 1^{er} semestre 2013. Ce résultat inclut une perte de 65 milliers d'euros relative à l'arrêt de l'activité en Belgique.

Cette dynamique d'amélioration de la marge d'exploitation, semestre après semestre, s'explique par la maîtrise des charges d'exploitation (+0,6%), tandis que les charges de personnel ont évolué (+16,7%) dans des niveaux proches de la croissance de l'activité (+14,4%).

Après prise en compte d'un résultat financier de 92 milliers d'euros correspondant à des plus-values de cession et des gains de change, et d'une charge d'impôt d'un montant de 221 milliers d'euros, le résultat net part du groupe s'élève à 457 milliers d'euros, représentant une marge nette de 3,4% contre 1,9% un an plus tôt.

** Il est rappelé qu'à compter de la clôture 2013, le crédit d'impôt recherche (CIR) jusqu'alors comptabilisé en diminution de la charge d'impôt, est désormais classé en subvention d'exploitation. Afin de permettre une lecture comparative des comptes, OCTO présente des comptes semestriels 2013 retraités tenant compte de ce changement de méthode. La provision de CIR s'élève à 268 K€ au 30 juin 2013 et 295 K€ au 30 juin 2014, correspondant à la moitié du montant du CIR de l'année précédente.*

3. Situation financière du groupe

Au 30 juin 2014, les capitaux propres consolidés d'OCTO s'établissaient à 7,94 millions d'euros, représentant plus de 50% du total du bilan.

La trésorerie nette s'élevait, quant à elle, à 2,09 millions d'euros, après versement en mai 2014 du dividende au titre de l'exercice 2013 pour un montant de 926 milliers d'euros.

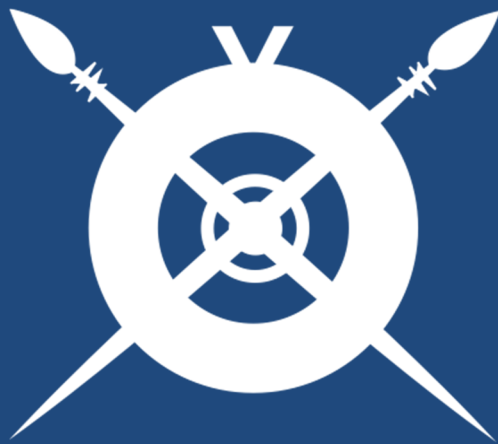
Perspectives

« La dynamique d'amélioration de la rentabilité se poursuit en 2014. La bonne progression de nos résultats semestriels et des indicateurs opérationnels bien orientés pour le semestre à venir, nous permettent d'envisager sereinement le lancement de nos projets de développement prévus au 2nd semestre : OCTO Academy et l'ouverture d'une nouvelle filiale à l'international ».

François HISQUIN,

Président du Directoire d'OCTO Technology

Informations financières



COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2014

Compte de résultat consolidé

<i>en milliers d'euros</i>	30/06/2014	30/06/2013 retraité	30/06/2013 publié	31/12/2013
Chiffre d'affaires	13 332	11 651	11 651	24 122
Autres produits d'exploitation	332	310	42	652
Achats consommés	(207)	(159)	(159)	(441)
Autres charges d'exploitation	(2 546)	(2 534)	(2 534)	(4 142)
Impôts et taxes	(387)	(346)	(346)	(714)
Charges de personnel	(9 664)	(8 278)	(8 278)	(17 484)
Dotations d'exploitation	(224)	(255)	(255)	(490)
Résultat d'exploitation	636	388	120	1 502
Résultat financier	92	44	44	21
Résultat courant des sociétés intégrées	727	432	164	1 522
Résultat exceptionnel	(1)	(0)	(0)	(6)
Impôt sur les résultats	(221)	(203)	65	(301)
Résultat net des sociétés intégrées	505	228	228	1 216
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-
RESULTAT NET	505	228	228	1 216
Intérêts minoritaires	48	11	11	(32)
RESULTAT NET PART DU GROUPE	457	217	217	1 183
Résultat net par action (en €)	0,12	0,06	0,06	0,32
Résultat dilué par action (en €)	0,11	0,05	0,05	0,28

Bilan consolidé

<i>en milliers d'euros</i>	30/06/2014	31/12/2013
Immobilisations incorporelles	211	230
Immobilisations corporelles	745	763
Immobilisations financières	229	245
Actif immobilisé	1 186	1 239
Créances clients	9 892	8 102
Autres créances et comptes de régularisation	2 183	1 841
Valeurs mobilières de placement	249	687
Disponibilités	1 839	4 547
Actif circulant	14 163	15 178
TOTAL ACTIF	15 349	16 416
Capital	371	370
Primes	5 151	5 151
Réserves consolidées	1 917	1 658
Réserves de conversion	(62)	(69)
Résultat consolidé	457	1 183
Capitaux propres part du groupe	7 835	8 294
Intérêts minoritaires	101	45
Provisions pour risques	16	16
Provisions pour charges	209	159
Provisions	224	174
Dettes financières	-	-
Dettes fournisseurs	1 225	810
Autres dettes et comptes de régularisation	5 964	7 093
Dettes	7 189	7 903
TOTAL PASSIF	15 349	16 416

Tableau de flux de trésorerie consolidé

<i>en milliers d'euros</i>	30/06/2014	30/06/2013
Résultat net consolidé	505	228
<i>Elimination des produits et charges sans incidence sur la trésorerie</i>		
- Dotations / reprises aux amortissements, dépréciations et provisions	226	255
- Variation de l'impôt différé	-	-
- Plus ou moins-values de cessions d'actifs	1	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	732	484
Variation du BFR lié à l'activité	(2 856)	(102)
Flux de trésorerie générés par l'activité	(2 124)	381
Acquisitions d'immobilisations	(139)	(114)
Cessions d'immobilisations	16	-
Incidence des variations de périmètre	-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(123)	(114)
Dividendes versés par la société mère	(926)	(843)
Augmentation / réduction de capital	10	20
Avances remboursables	-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(916)	(823)
Incidence des variations de change	(17)	(15)
VARIATION DE TRESORERIE NETTE	(3 146)	(570)
Trésorerie à l'ouverture	5 234	3 130
TRESORERIE A LA CLOTURE	2 088	2 560

Etat de variation des capitaux propres consolidés

<i>en milliers d'euros</i>	Capital	Primes	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Résultat	Capitaux Part du groupe	Intérêts mino-ritaires	TOTAL
Situation au 31/12/2012	362	5 046	1 560	(34)	943	7 878	20	7 898
Variation de capital	9	105	(7)			107		107
Distribution de dividendes					(839)	(839)		(839)
Affectation en réserves			105		(105)	-		-
Résultat de l'exercice					1 183	1 183	32	1 216
Écarts de conversion				(35)		(17)	(1)	(17)
Autres mouvements			(1)			(1)	(6)	(7)
Situation au 31/12/2013	370	5 151	1 658	(69)	1 183	8 294	45	8 339
Variation de capital	1		(1)			-	10	10
Distribution de dividendes					(926)	(926)	-	(926)
Affectation en réserves			257		(257)	-	-	-
Résultat de l'exercice					457	457	48	505
Écarts de conversion			1	7		8	0	8
Autres mouvements			2			2	(2)	-
Situation au 30/06/2014	371	5 151	1 917	(62)	457	7 835	101	7 936

Notes annexes aux comptes consolidés

1. Principes et méthodes comptables

1.1 Référentiel

Les comptes consolidés arrêtés au 30 juin 2014 ont été établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires applicables en France, selon le règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable du 29 avril 1999 actualisé par le règlement CRC 2005-10, ainsi qu'avec les avis et recommandations ultérieurs de l'Autorité des Normes Comptable (ANC).

1.2 Principes généraux d'établissement des états financiers

Les principes généraux de prudence, de régularité, de sincérité et d'image fidèle ont été respectés conformément aux hypothèses de base suivantes :

- Continuité d'exploitation
- Permanence des méthodes
- Indépendance des exercices
- Coût historique
- et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes consolidés. Les méthodes préférentielles sont retenues dès lors qu'elles trouvent à s'appliquer.

Tous les montants des états financiers sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

1.3 Changement de méthode comptable

Afin d'améliorer la qualité de l'information financière fournie par le groupe, il a été procédé à un changement de méthode relatif à la présentation du crédit d'impôt recherche (CIR) dans le compte de résultat consolidé du groupe. Auparavant comptabilisé en diminution de la charge d'impôt, il est reclassé depuis la clôture des comptes 2013 en subvention d'exploitation, répondant ainsi au principe des comptes consolidés de la prédominance de la substance sur l'apparence.

L'impact de ce changement porte sur le résultat d'exploitation consolidé et n'affecte pas le résultat net consolidé. Pour l'arrêté semestriel 2013, le changement amène à une augmentation de 268 milliers d'euros du résultat d'exploitation, correspondant à la moitié du CIR 2012, et à une augmentation d'autant de la charge nette d'impôts. Pour l'arrêté semestriel 2014, l'impact du changement est de +295 milliers d'euros en résultat d'exploitation et +295 milliers d'euros en charge nette d'impôts correspondant à la moitié du montant du CIR 2013.

Afin de permettre une lecture comparative des comptes, il est présenté des comptes semestriels 2013 retraités, tenant compte de ce changement de méthode.

1.4 Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2014 est le suivant :

Sociétés	Siège social	Pays	% d'intérêt	Méthode
OCTO Technology SA N° SIRET : 418 166 096 0005 1	50, avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris	France	Mère	Intégration globale
Appaloosa Technology SA N° SIRET : 801 364 258 000 13	50, avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris	France	96,00%	Intégration globale
OCTO Technology SA	7, avenue du théâtre, 1003 Lausanne	Suisse	90,00%	Intégration globale
OCTO Technology SA	49, rue Jabal Tazekka, 10000 Agdal, Rabat	Maroc	79,90%	Intégration globale
OCTO Technology SPRL	4, rue des Pères Blancs, B-1040 Bruxelles	Belgique	100,00%	Intégration globale
OCTO Technology LTDA	50, avenue C Berrini, Brooklin Novo, Sao Paulo	Brésil	99,03%	Intégration globale

La société Appaloosa Technology SA est entrée dans le périmètre de consolidation suite à son immatriculation le 28 mars 2014.

1.5 Principes d'arrêté des comptes

Toutes les sociétés sont consolidées sur la base des comptes semestriels établis au 30 juin 2014 et retraités le cas échéant, en harmonisation avec les principes comptables du groupe.

1.6 Frais de recherche et développement

Les coûts de développement des projets répondant aux critères d'activation sont comptabilisés à l'actif, conformément au règlement CRC n°2005-10 ayant actualisé le règlement 99-02.

Au 1^{er} semestre 2014, la société a activé des coûts de développement relatif au nouveau projet d'incubation El Curator (<http://www.elcurator.net/>) pour un montant total de 28 milliers d'euros. D'abord développé en mode lean startup pour un usage interne, cette solution est désormais disponible pour toute entreprise souhaitant partager du contenu en interne.

1.7 Provision pour indemnité de fin de carrière

Une provision pour indemnité de fin de carrière correspondant à l'indemnisation prévue par la convention Syntec dont dépend la société OCTO Technology SA est comptabilisée.

Les principales hypothèses retenues pour valoriser la provision sont les suivantes :

- Méthode retenue : rétrospective des unités de crédits projetés
- Âge de départ à la retraite : 65-67 ans
- Salaire moyen retenu : 1/13^{ème} de rémunération annuelle
- Taux d'actualisation Iboxx Corporate AA 10+ au 30 juin 2014 : 2,29%
- Taux de survie d'après la table INSEE
- Taux de charges sociales : 50%

Cette provision a fait l'objet d'une actualisation au 30 juin 2014. Compte tenu de la baisse de près d'un point du taux d'actualisation entre le 31 décembre 2013 (3,17%) et le 30 juin 2014 (2,29%), la dotation s'élève à 51 milliers d'euros sur le 1^{er} semestre 2014, représentant une hausse d'un tiers du montant de la provision.

1.8 Reconnaissance du chiffre d'affaires

La reconnaissance du chiffre d'affaires dépend de la nature de la prestation.

- Les prestations en régie correspondent à de la mise à disposition de compétences et d'expertises. Le chiffre d'affaires est reconnu au fur et à mesure que la prestation est réalisée. Celui-ci correspond aux temps passés en jours, valorisés au prix de vente journalier contractuel.
- Les prestations au forfait correspondent à la réalisation d'une mission aboutissant à un livrable, une synthèse ou un produit selon le type de prestations (conseil ou réalisation). Le chiffre d'affaires est reconnu au fur et à mesure de l'avancement technique de la mission, correspondant en principe aux temps passés. Lorsqu'il apparaît un décalage, un retard ou une avance, entre le temps consommé et l'avancement effectif du projet, le chiffre d'affaires est reconnu suivant l'avancement effectif.

Des factures à établir et produits constatés d'avance sont comptabilisés, lorsque la facturation n'est pas en ligne avec la réalisation des prestations. Il s'agit principalement pour les régies du délai de facturation, et pour les forfaits, de l'échéancier de facturation.

1.9 Impôts et taxes

Conformément à la position de l'ANC, la contribution économique territoriale est comptabilisée en charges d'exploitation. Celle-ci représente 1,35% du chiffre d'affaires consolidé au 1^{er} semestre 2014.

1.10 Impôt sur les résultats

Conformément à la recommandation CNC 99-R-01 relatif au mode d'établissement et de présentation des comptes intermédiaires, la charge d'impôt comptabilisée au 30 juin a été déterminée en appliquant un taux effectif moyen pondéré estimé pour l'exercice, au résultat avant impôt du semestre.

1.11 Résultat par action

Le résultat par action de base est obtenu en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat net dilué par action est obtenu en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions majoré du nombre total d'actions restant à émettre lors de la conversion des instruments dilutifs, actions gratuites et bons de souscription d'actions.

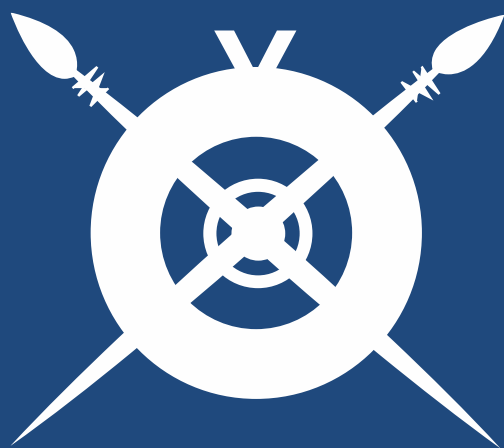
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé 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 rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice.

Paris, le 5 septembre 2014

François HISQUIN,

Président du Directoire d'OCTO Technology



OCTO
T e c h n o l o g y

PARIS - RABAT - LAUSANNE - BRUXELLES - SAO PAULO

Siège : 50 avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris | Tél. : +33 (0)1 58 56 10 00