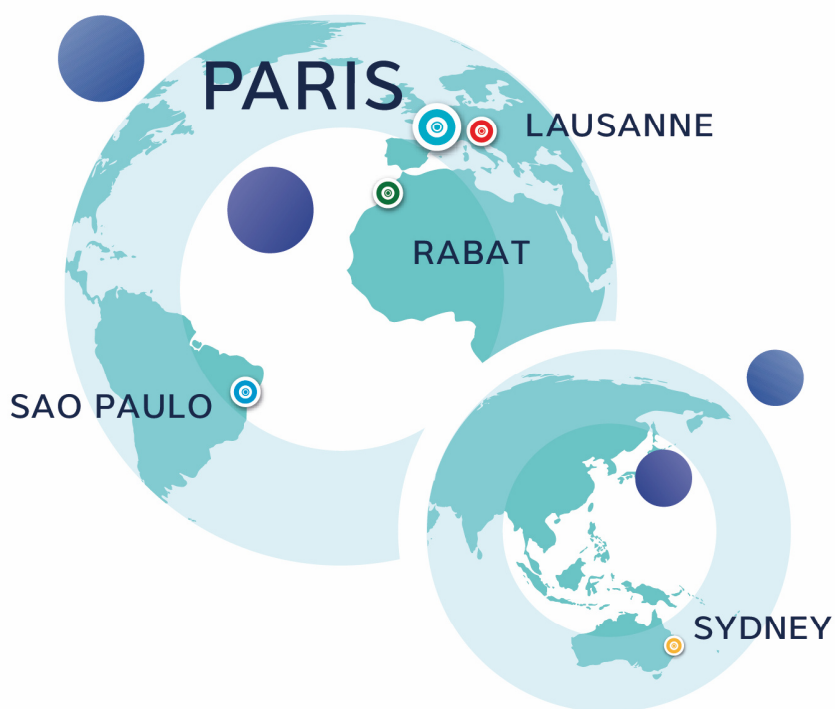


Rapport semestriel 2015



NOUS CROYONS QUE *l'informatique*
TRANSFORME NOS SOCIÉTÉS

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

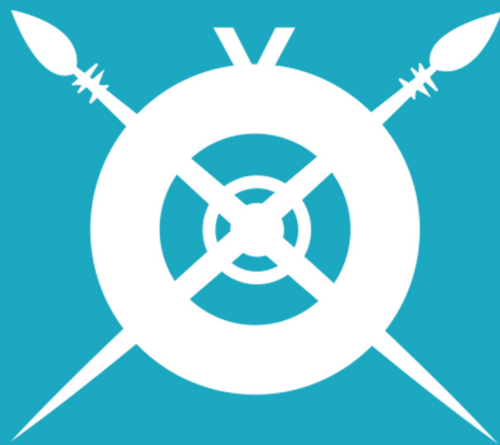
NOUS *recherchons* EN PERMANENCE

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	6
Informations financières	7
COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2015	8
Compte de résultat consolidé	8
Bilan consolidé	9
Tableau de flux de trésorerie consolidé	10
Etat de variation des capitaux propres consolidés	11
Notes annexes aux comptes consolidés	12

Commentaires sur la période



RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Activité, résultats et situation financière du groupe

1. Activité du groupe

en millions d'euros	30/06/15	30/06/14	Variation
Conseil France	15,90	10,42	53%
Conseil International	1,68	1,98	-15%
USI	1,37	0,85	61%
Appaloosa	0,26	0,07	261%
TOTAL	19,20	13,33	44,0%

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe au 1^{er} semestre 2015 s'est établi à 19,20 millions d'euros, en croissance organique de +44% par rapport au 1^{er} semestre 2014. Le rythme de croissance très soutenu observé sur le premier trimestre 2015 (+45%), s'est ainsi poursuivi sur le second trimestre (+44%).

Le bon niveau de recrutement couplé à une légère diminution du turnover (16%) a permis d'enregistrer une nouvelle progression des effectifs du cabinet. Ceux-ci s'élèvent ainsi à 264 collaborateurs au 30 juin 2015 (dont 212 consultants) contre 240 au 31 décembre 2014 (dont 197 consultants).

Comme pour les exercices précédents, le chiffre d'affaires du premier semestre intègre les ventes de la 8^{ème} édition de la conférence USI (*Unexpected Source of Inspiration*), qui s'est déroulée les 2 et 3 juillet dernier et dont le montant s'élève à 1 372 milliers d'euros.

Forte progression des indicateurs opérationnels

Portés par la révolution digitale, les indicateurs sont orientés à la hausse. Ainsi le taux d'activité des consultants a progressé de 4,2 points, passant de 74,3% au 1^{er} semestre 2014 à 78,5% au 1^{er} semestre 2015.

Les prix de vente sont également orientés à la hausse, avec une progression de 8% par rapport au 1^{er} semestre 2014 et de 6% par rapport à l'année 2014 dans son ensemble.

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

Au 1^{er} semestre 2015, l'activité de conseil sur la France a repris un rythme de progression plus soutenu avec un chiffre d'affaires en croissance de 53% par rapport au premier semestre 2014, à 15,90 millions d'euros.

A l'international, l'activité a connu un premier semestre mitigé, avec un chiffre d'affaires de 1,68 millions d'euros, en baisse de 15% par rapport au 1^{er} semestre 2015. Cette évolution s'explique essentiellement par le Maroc. En effet des consultants marocains sont intervenus pour le compte de clients français au cours du 1^{er} semestre, alors qu'il s'était produit le mouvement inverse au 1^{er} semestre 2014, avec plusieurs consultants français qui avaient contribué à un projet important pour un client marocain.

Enfin l'activité « Produit » avec la société Appaloosa Technology a enregistré une forte progression de ses ventes, liée à la montée en puissance de son appstore privé d'entreprise Appaloosa-store.

2. Résultats du groupe

Le résultat d'exploitation a triplé en valeur sur un an pour s'établir à 1 901 milliers d'euros contre 636 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2014, soit une marge opérationnelle de près de 10% (9,9%), contre une marge de 4,8% un an plus tôt.

Cette dynamique d'amélioration de la marge d'exploitation, semestre après semestre, s'explique par une croissance plus rapide du chiffre d'affaires que des effectifs, liée à la forte progression des indicateurs opérationnels.

Après prise en compte d'un résultat financier de 24 milliers d'euros, et d'une charge d'impôt d'un montant de 500 milliers d'euros, le résultat net part du groupe s'élève à 1 373 milliers d'euros, représentant une marge nette de 7,1% contre 3,4% un an plus tôt.

3. Situation financière du groupe

Au 30 juin 2015, les capitaux propres consolidés part du groupe s'élèvent à 13,57 millions d'euros pour un total bilan de 25,22 millions d'euros.

La trésorerie nette s'élève quant à elle à 8,11 millions d'euros au 30 juin 2015, après versement du dividende au titre de l'exercice 2014 d'un montant de près de 1 million d'euros, et suite à l'augmentation de capital d'un montant de 4,1 millions d'euros réalisée en avril 2015, à laquelle il convient d'ajouter l'exercice de BSA pour un montant total de 0,35 million.

Perspectives

« Malgré l'investissement lié au lancement de l'activité à Sydney et un premier semestre traditionnellement moins rentable de par la prise en compte de la conférence USI, le cabinet affiche une rentabilité en nette progression, plus conforme à son rythme de croisière nominal. La marge d'exploitation ressort ainsi à près de 10% et la marge nette au-dessus de 7%.

Outre la croissance des effectifs, la marge a été dopée par un taux d'activité en nette progression et des prix de vente orientés à la hausse.

Cette bonne santé opérationnelle et notre trésorerie nette de 8,1 millions d'euros vont nous permettre de donner un nouveau coup de pédale à l'international, avec la signature des premiers contrats en Australie, et changer de braquet dans le développement de produits, à l'image du succès croissant de l'appstore privé Appaloosa ».

François HISQUIN,

Président du Directoire d'OCTO Technology

Informations financières



COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2015

Compte de résultat consolidé

<i>en milliers d'euros</i>	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Chiffre d'affaires	19 204	13 332	27 624
Autres produits d'exploitation	460	332	951
Achats consommés	(833)	(207)	(804)
Autres charges d'exploitation	(3 533)	(2 546)	(4 404)
Impôts et taxes	(454)	(387)	(748)
Charges de personnel	(12 731)	(9 664)	(20 259)
Dotations d'exploitation	(211)	(224)	(525)
Résultat d'exploitation	1 901	636	1 834
Résultat financier	24	92	82
Résultat courant des sociétés intégrées	1 925	727	1 916
Résultat exceptionnel	(6)	(1)	(14)
Impôt sur les résultats	(500)	(221)	(380)
Résultat net des sociétés intégrées	1 419	505	1 522
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-
RESULTAT NET	1 419	505	1 522
Intérêts minoritaires	46	48	77
RESULTAT NET PART DU GROUPE	1 373	457	1 445
Résultat net par action (en €)	0,35	0,12	0,39
Résultat dilué par action (en €)	0,31	0,11	0,34

Bilan consolidé

<i>en milliers d'euros</i>	30/06/2015	31/12/2014
Immobilisations incorporelles	226	242
Immobilisations corporelles	764	757
Immobilisations financières	551	229
Actif immobilisé	1 540	1 229
Créances clients	12 631	10 208
Autres créances et comptes de régularisation	2 930	2 412
Valeurs mobilières de placement	125	111
Disponibilités	7 998	5 130
Actif circulant	23 684	17 861
TOTAL ACTIF	25 224	19 090
Capital	452	373
Primes	9 438	5 259
Réserves consolidées	2 355	1 915
Réserves de conversion	(47)	(54)
Résultat consolidé	1 373	1 445
Capitaux propres part du groupe	13 572	8 939
Intérêts minoritaires	186	135
Provisions pour risques	35	35
Provisions pour charges	325	306
Provisions	360	341
Dettes financières	11	-
Dettes fournisseurs	1 666	953
Autres dettes et comptes de régularisation	9 429	8 723
Dettes	11 107	9 676
TOTAL PASSIF	25 224	19 090

Tableau de flux de trésorerie consolidé

<i>en milliers d'euros</i>	30/06/2015	30/06/2014
Résultat net consolidé	1 419	505
<i>Elimination des produits et charges sans incidence sur la trésorerie</i>		
- Dotations / reprises aux amortissements, dépréciations et provisions	211	226
- Variation de l'impôt différé	-	-
- Plus ou moins-values de cessions d'actifs		1
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1 629	732
Variation du BFR lié à l'activité	(1 538)	(2 856)
Flux de trésorerie générés par l'activité	91	(2 124)
Acquisitions d'immobilisations	(502)	(139)
Cessions d'immobilisations	-	16
Incidence des variations de périmètre		-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(502)	(123)
Dividendes versés par la société mère	(995)	(926)
Augmentation / réduction de capital	4 258	10
Avances remboursables	-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	3 263	(916)
Incidence des variations de change	18	(17)
VARIATION DE TRESORERIE NETTE	2 870	(3 146)
Trésorerie à l'ouverture	5 241	5 234
TRESORERIE A LA CLOTURE	8 111	2 088

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 31/12/13	370	5 151	1 658	(69)	1 183	8 294	45	8 339
Variation de capital	3	108				109	10	119
Distribution de dividendes					(926)	(926)	-	(926)
Affectation en réserves			265		(265)	-	-	-
Résultat de l'exercice					1 445	1 445	77	1 522
Écarts de conversion			1	15		16	2	18
Autres mouvements			(8)		8	-	-	-
Situation au 31/12/14	373	5 259	1 915	(54)	1 445	8 939	135	9 074
Variation de capital	80	4 179	(4)			4 254	3	4 258
Distribution de dividendes					(995)	(995)	-	(995)
Affectation en réserves			451		(451)	-	-	-
Résultat de l'exercice					1 373	1 373	46	1 419
Écarts de conversion				7		7	2	9
Autres mouvements			(6)			(6)	-	(6)
						-	-	-
Situation au 30/06/2015	452	9 438	2 355	(47)	1 373	13 572	186	13 757

Notes annexes aux comptes consolidés

1. Principes et méthodes comptables

1.1 Référentiel

Les comptes consolidés arrêtés au 30 juin 2015 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 Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2015 est le suivant :

Sociétés	Siège social	Pays	% d'intérêt	Méthode
OCTO Technology SA N° SIRET : 418 166 096 00051	50, avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris	France	Mère	Intégration globale
Appaloosa Technology SAS N° SIRET : 801 364 258 00013	50, avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris	France	96,00%	Intégration globale
Elcurator SAS N° SIRET : 809 501 679 00017	50, avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris	France	66,66%	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
OCTO Technology PTY Ltd	263 Clarence Street, NSW 2000, Sydney	Australie	100%	Intégration globale

Les variations de périmètre sur le premier semestre 2015 sont les suivantes :

- Entrée dans le périmètre de la société OCTO Technology PTY Ltd (Australie), suite à sa création début 2015 ; celle-ci est détenue à hauteur de 100% par Octo Technology SA ;
- Prise de participation à hauteur de 66% dans la société Elcurator SAS, immatriculée le 10 février 2015, suite à la filialisation du produit correspondant.

1.4 Principes d'arrêté des comptes

Toutes les sociétés sont consolidées sur la base des comptes semestriels établis au 30 juin 2015 et retraités le cas échéant, en harmonisation avec les principes comptables du groupe.

1.5 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 2015, le groupe a activé des coûts de développement relatif au produit de curation de contenu Elcurator (<http://www.elcurator.net/>) pour un montant complémentaire de 36 milliers d'euros, portant le montant total immobilisé à 97 milliers d'euros.

1.6 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 dépendent les sociétés françaises (OCTO Technology SA, Appaloosa Technology SAS et Elcurator SAS) 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 2015 : 2,06%
- 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 2015.

1.7 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 de la réalisation de la prestation. Celui-ci correspond au temps passé en jours, valorisé 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 effectif de la mission.

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 du délai de facturation pour les régies, et de l'échéancier de facturation pour les forfaits.

1.8 Impôts et taxes

Conformément à la position de l'ANC, la contribution économique territoriale est comptabilisée en charges d'exploitation. Celle-ci représente 1,16% du chiffre d'affaires consolidé au 1^{er} semestre 2015.

1.9 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.

1.10 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.

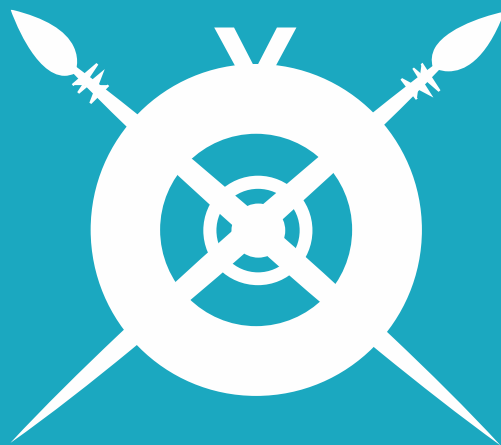
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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 16 septembre 2015

François HISQUIN,

Président du Directoire d'OCTO Technology



OCTO
T e c h n o l o g y

PARIS - RABAT - LAUSANNE - SAO PAULO - SYDNEY

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