



RAPPORT FINANCIER ANNUEL

Exercice 2010

29 Avril 2011

Annexes:

A/ Rapport général des commissaires aux comptes sur les comptes sociaux au 31 décembre 2010

B/ Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 31 décembre 2010

C/ Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L.225-38 du Code de Commerce (article 101 de la loi du 24 juillet 1966)

D/ Attestation des commissaires aux comptes sur le montant des rémunérations visées à l'article L.225-115 du Code de Commerce (article 168 alinéa 4 - de la loi du 24 juillet 1966) (joint au rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés)

SOMMAIRE

| | |
|---|-----------|
| I. RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL ET DU CONTROLE DES COMPTES..... | 3 |
| 1.1 RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL | 3 |
| 1.2 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL | 3 |
| 1.3 RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES AYANT PROCÉDÉ À LA VÉRIFICATION DES COMPTES ANNUELS | 3 |
| 2.1 COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION | 5 |
| 2.2 CONDITIONS DE PRÉPARATION ET ORGANISATION DES TRAVAUX DU CONSEIL D'ADMINISTRATION | 5 |
| 2.3 GOUVERNANCE | 7 |
| 2.4 LE CONTRÔLE INTERNE ET LE SYSTÈME D'INFORMATION COMPTABLE ET FINANCIÈRE DU GROUPE..... | 9 |
| III. ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2010..... | 14 |
| 3.1 COMPTES SOCIAUX DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010..... | 14 |
| 3.2 ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX | 17 |
| IV. ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2010..... | 21 |
| 4.1 COMPTES CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010..... | 21 |
| 4.2 ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS..... | 24 |
| V. RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010..... | 47 |
| 5.1 SOCIÉTÉ MÈRE – SODITECH INGENIERIE..... | 48 |
| 5.2 COMPTES CONSOLIDÉS..... | 49 |
| 5.3 CONSÉQUENCES SOCIALES DE L'ACTIVITÉ | 52 |
| 5.4 CONSÉQUENCES ENVIRONNEMENTALES DE L'ACTIVITÉ SOCIALE | 54 |
| 5.5 DÉLAIS DE PAIEMENT..... | 55 |
| 5.6 ACTIVITÉS ET ÉVOLUTION DES FILIALES..... | 55 |
| 5.7 PERSPECTIVES D'AVENIR..... | 56 |
| 5.8 PROPOSITION D'AFFECTATION DES RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ MÈRE | 57 |
| 5.9 RÉSULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES (EN €) | 57 |
| 5.10 ACTIVITÉS DE LA SOCIÉTÉ EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT | 57 |
| 5.11 CONVENTIONS DE L'ARTICLE L 225-38 DU CODE DE COMMERCE | 57 |
| 5.12 PRISES DE PARTICIPATION | 58 |
| 5.13 FILIALES ET PARTICIPATIONS..... | 58 |
| 5.14 DÉPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT | 58 |
| 5.15 OPÉRATIONS EFFECTUÉES PAR LA SOCIÉTÉ SUR SES PROPRES ACTIONS DANS LE CADRE DES DISPOSITIONS DE L'ARTICLE L 225-209 DU CODE DE COMMERCE | 58 |
| 5.16 PARTICIPATIONS RÉCIPROQUES..... | 58 |
| 5.17 ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LA DATE DE CLÔTURE DE L'EXERCICE ET LA DATE D'ÉTABLISSEMENT DU PRÉSENT RAPPORT | 58 |
| 5.18 ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU 31 DECEMBRE 2010 | 59 |
| 5.19 SITUATION DES MANDATS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES | 60 |
| 5.20 INFORMATIONS RELATIVES AU CAPITAL SOCIAL..... | 60 |
| VI. DOCUMENT D'INFORMATION ANNUEL | 62 |
| VII. ANNEXES - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES..... | 63 |
| A/ RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2009 | 63 |
| B/ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2009 | 63 |
| C/ RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES | 63 |
| D/ ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES..... | 63 |

I. RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL ET DU CONTROLE DES COMPTES

1.1 Responsable du rapport financier annuel

Monsieur Maurice CAILLE, Président de la société assume la responsabilité du présent Rapport Financier.

1.2 Attestation du responsable du rapport financier annuel

« J'atteste à ma connaissance, que les comptes 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 de gestion figurant au Chapitre III présente un tableau fidèle de l'évolution 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. »

1.3 Responsables du contrôle des comptes ayant procédé à la vérification des comptes annuels

1.3.1 Commissaires aux comptes

Commissaires aux comptes titulaires :

- **Jean GRUEAU**, Résidence de la Tour d'Aygosi, 67 Cours Gambetta, Aix-en-Provence (13 100). Nommé par l'assemblée générale du 29 juin 2006. Expiration du mandat avec l'assemblée statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.
- **Guy BOUTILLOT**, Lieu dit Le Cengle, 653 Route de Châteauneuf Le Rouge, Beaurecueil (13 100). Nommé par l'assemblée générale du 20 décembre 2006, son mandat ayant été renouvelé par l'assemblée générale du 30 Juin 2010. Expiration du mandat avec l'assemblée statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Commissaires aux comptes suppléants :

- **Jean-Yves MARTIN**, 3 Place de la Concorde, Tarascon (13 150). Nommé par l'assemblée générale du 29 juin 2006. Expiration du mandat avec l'assemblée statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.
- **FC Audit**, 20 Boulevard du Roi René, Aix-en-Provence (13100). Nommé par l'assemblée générale du 20 décembre 2006, son mandat ayant été renouvelé par l'assemblée générale du 30 Juin 2010. Expiration du mandat avec l'assemblée statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

1.3.2 Honoraires des Commissaires aux comptes

Etabli en application de l'article 221-1-2 du règlement de l'AMF.

Exercices couverts : exercice clos au 31 Décembre 2009 et exercice clos au 31 Décembre 2010.

| Mission | Jean GRUEAU | | | | Guy BOUTILLOT | | | |
|--|---------------|---------------|-------------|-------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| | Montant (HT) | | % | | Montant (HT) | | % | |
| | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 |
| Audit | | | | | | | | |
| Commissariat aux comptes et certification des comptes annuels et consolidés: | | | | | | | | |
| - Emetteur | 57 000 | 57 000 | 100% | 100% | 42 000 | 42 000 | 100% | 100% |
| - Filiales intégrées | | | | | | | | |
| Globalement | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes | | | | | | | | |
| - Emetteur | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Filiales intégrées | | | | | | | | |
| Globalement | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sous-total | 57 000 | 57 000 | 100% | 100% | 42 000 | 42 000 | 100% | 100% |
| Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement | | | | | | | | |
| - Juridique, fiscal, social | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Autres | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sous-total | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 57 000 | 57 000 | 100% | 100% | 42 000 | 42 000 | 100% | 100% |

II. GOUVERNANCE D'ENTREPRISE ET RAPPORT DU PRESIDENT SUR LE CONTROLE INTERNE

Le présent rapport présente les conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil d'Administration ainsi que les procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place par la Société. Il n'est pas procédé, à ce stade, à une évaluation de leur efficacité.

Ce présent rapport, conformément à l'article L 225-37 al 6 du code de commerce est soumis à l'approbation du conseil d'administration avant publication.

2.1 Composition du Conseil d'Administration

| | Dates de nomination | Expiration lors de l'assemblée statuant sur les comptes de l'exercice clos le | Mandat exercé au sein de Soditech Ingenierie | Autres mandats exercés |
|---|---|---|--|------------------------|
| Maurice CAILLE Né le 14 février 1949 de nationalité française détient 523 599 actions | 30/06/2010 | 31/12/2015 | Président Directeur Général Président du Conseil d'Administration | Néant |
| Jean-Bernard PETITHOMME-LAFAYE Né le 3 septembre 1944 de nationalité française détient 20 actions | 29/06/2006 | 31/12/2011 | Administrateur | Néant |
| Ronan CAILLÉ Né le 23 mai 1989 de nationalité française détient 406 640 actions | 30/06/2009 (Coopté par CA 03/12/08 en remplacement de Madenn CAILLE) | 31/12/2010 | Administrateur | Néant |
| François SAUZE Né le 4 juillet 1957 de nationalité française détient 50 actions | 30/06/2009 (Nommé en remplacement de Elisabeth MALLET) | 31/12/2011 | Administrateur Directeur Technique | Néant |

2.2 Conditions de préparation et organisation des travaux du Conseil d'Administration

2.2.1 Généralités

Le Conseil d'Administration de la société est composé de quatre membres. Un seul administrateur, Monsieur Jean-Bernard PETITHOMME-LAFAYE, est « extérieur » à la société en ce qu'il n'exerce aucune fonction salariée ni aucun autre mandat social au sein de la société et ne fait pas partie du Groupe Familial majoritaire. Monsieur Maurice CAILLE, son Président, assure également la direction générale de la société.

Les membres du Conseil d'Administration participent à la vie de la société. Ils sont régulièrement informés et consultés, généralement individuellement, sur des sujets particuliers. Ils donnent leur avis sur la stratégie de la société.

2.2.2 Périodicité et modalités des réunions

Le conseil d'administration s'est réuni à deux reprises au cours de l'exercice 2010 :

| Date du Conseil | Ordre du jour | Administrateurs présents | Taux de présence |
|-----------------|---|--|------------------|
| 15-mars | <ul style="list-style-type: none"> - Arrêté des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2009 - Etablissement du rapport de gestion - Convocation de l'Assemblée Générale Annuelle - Constatation de la reconstitution des capitaux propres - Modifications statutaires diverses suite à la constatation d'un certain nombre d'erreurs matérielles et inexactitudes | <ul style="list-style-type: none"> - Maurice CAILLE - François SAUZE | 50% |
| 30-juin | <ul style="list-style-type: none"> - Renouvellement du mandat de Président du Conseil d'Administration de Monsieur Maurice CAILLE pour une durée de six années. - Renouvellement du mandat de Directeur Général de Monsieur Maurice CAILLE, fixation de sa rémunération maximale | <ul style="list-style-type: none"> - Maurice CAILLE - François SAUZE | 50% |
| 13-août | <ul style="list-style-type: none"> - Arrêté des comptes de l'exercice clos le 30 juin 2010 - Etablissement du rapport de gestion | <ul style="list-style-type: none"> - Maurice CAILLE - François SAUZE | 50% |

La durée moyenne des conseils d'administration est de deux heures. Les convocations sont faites conformément aux dispositions de l'article 19 des statuts. Les procurations éventuelles sont annexées au registre de présence et peuvent être sous forme de télécopies. Lors de la convocation, chaque administrateur est informé de la teneur de l'ordre du jour prévu. Le responsable de la comptabilité peut participer aux réunions afin de donner des précisions chiffrées à chaque fois qu'il est nécessaire.

Conformément aux textes, les administrateurs reçoivent toutes les informations nécessaires à l'accomplissement de leur mission avant chaque réunion du conseil. De même, les articles de presse concernant la société leur sont communiqués.

Les procès-verbaux des conseils d'administration sont approuvés lors de la réunion suivante et signés par le président et un administrateur.

2.3 Gouvernance

2.3.1 Code de gouvernement d'entreprise

Le conseil d'administration du 15 mars 2010 a décidé compte tenu de la capitalisation boursière de la société de se référer désormais aux règles des Valeurs Moyennes et Petites (Vamps) établies pour l'information des administrateurs, leur déontologie, la rémunération des dirigeants et l'information.

Le Conseil d'Administration s'est réuni en date du 30 juin 2010 afin de renouveler le mandat du président et le montant de sa rémunération à 94 450 € brut par an. Pour participer à l'effort de relance et de développement de la société, le Président a renoncé à une partie de sa rémunération annuelle. En conséquence sa rémunération pour l'exercice 2010 s'est élevée à la somme de 61 000 € brut. Il ne jouit d'aucune disposition particulière ou d'indemnité concernant la cessation de son mandat social pour quelque cause que ce soit.

Monsieur François SAUZE a perçu pour sa part au titre de l'exercice 2010 une rémunération annuelle brute de 65 968 €.

Le rapport de gestion (Chapitre V du présent document) mentionnera les informations contenues dans l'article L 225-100-3 du code de commerce concernant la structure du capital de la société.

2.3.2 Délégation de pouvoir/caution aval et garantie

La société n'a qu'une seule filiale opérationnelle, la filiale brésilienne, qui est gérée localement mais avec un *reporting* mensuel à la société mère Soditech Ingénierie SA. Le démarrage de l'activité de la filiale en Tunisie a été retardé à cause de l'instabilité politique du pays en 2010.

Le président directeur général assume la direction financière de la société Soditech Ingénierie SA. La signature bancaire a été partiellement déléguée au responsable comptable.

La politique de communication financière relève du président directeur général.

Le conseil d'administration autorise chaque année le président à consentir toute caution, aval et garantie en faveur des tiers. Cette autorisation est plafonnée dans son montant et sa durée.

2.3.3 Participation des actionnaires à l'assemblée générale (extraits des statuts de la société)

« Article 15 - Droits et obligations liés aux actions »

Chaque action donne droit, dans les bénéfices et dans l'actif social, à une part proportionnelle à la quotité du capital qu'elle représente.

Elle donne le droit de participer, dans les conditions fixées par la loi et l'article 39 des présents statuts, aux assemblées générales et au vote des résolutions.

Tout actionnaire a le droit d'être informé sur la marche de la société et d'obtenir communication de certains documents sociaux aux époques et dans les conditions prévues par la loi et les présents statuts.

La propriété d'une action comporte de plein droit adhésion aux statuts et aux décisions de l'assemblée générale. Les actionnaires sont responsables du passif social dans la limite du montant nominal des actions qu'ils possèdent.

Les droits et obligations attachés à l'action suivent le titre dans quelque main qu'il passe et la cession comprend tous les dividendes échus et non payés et à échoir, ainsi éventuellement, que la part dans les fonds de réserves.

Les héritiers, ayant droit ou créanciers, d'un actionnaire ne peuvent requérir l'apposition des scellés sur les biens de la société, en demander le partage ou la licitation, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration. Ils doivent, pour l'exercice de leurs droits, s'en rapporter aux inventaires sociaux et aux décisions de l'assemblée générale.

Article 36 - Représentation des actionnaires et vote par correspondance

I - Représentation des actionnaires

Un actionnaire peut se faire représenter par un autre actionnaire ou par son conjoint. Tout actionnaire peut recevoir les pouvoirs émis par d'autres actionnaires en vue d'être représentés à une assemblée sans autres limites que celles résultant des dispositions légales fixant le nombre maximal des voix dont peut disposer une même personne tant en son nom personnel que comme mandataire.

La procuration donnée pour se faire représenter à une assemblée par un actionnaire est signée par celui-ci et indique ses noms, prénom usuel et domicile. Elle peut désigner nommément un mandataire, qui n'a pas la faculté de se substituer une autre personne.

Le mandat est donné pour une seule assemblée. Il peut cependant être donné pour deux assemblées, l'une ordinaire, l'autre extraordinaire, tenues le même jour ou dans un délai de quinze jours.

Le mandat donné pour une assemblée vaut pour les assemblées successives convoquées avec le même ordre du jour.

La formule de procuration informe l'actionnaire de manière très apparente que, s'il en est fait retour à la société ou à l'une des personnes habilitées par elle à recueillir les procurations sans indication de mandataire, il sera émis en son nom un vote favorable à l'adoption des projets de résolution présentés ou agréés par le conseil d'administration et un vote défavorable à l'adoption de tous autres projets de résolution.

Pour émettre tout autre vote, l'actionnaire doit faire choix d'un mandataire qui accepte de voter dans le sens indiqué par son mandant.

Toute formule de procuration adressée aux actionnaires doit être accompagnée des documents prévus à l'article 133 du décret du 23 mars 1967.

II - Vote par correspondance

A compter de la convocation de l'assemblée, un formulaire de vote par correspondance et ses annexes sont remis ou adressés aux frais de la société, à tout autre actionnaire qui en fait la demande par lettre recommandée avec demande d'avis de réception.

La société doit faire droit à toute demande déposée ou reçue au siège social au plus tard six jours avant la date de réunion. Le formulaire de vote par correspondance doit comporter certaines indications fixées par les articles 131-2 et suivants du décret du 23 mars 1967.

Il doit informer l'actionnaire de manière très apparente que toute abstention exprimée dans le formulaire ou résultant de l'absence d'indication de vote sera assimilée à un vote défavorable à l'adoption de la résolution. Le formulaire peut, le cas échéant, figurer sur le même document que la formule de procuration. Dans ce cas, ce sont les dispositions de l'article 131-4 du décret du 23 mars 1967 qui sont applicables.

Sont annexés au formulaire de vote par correspondance les documents prévus à l'article 131-2 du décret susvisé. Le formulaire de vote par correspondance adressé à la société pour une assemblée vaut pour les assemblées successives convoquées avec le même ordre du jour.

Les formulaires de vote par correspondance doivent être reçus par la société trois jours avant la réunion. En cas de retour de la formule de procuration et du formulaire de vote par correspondance, la formule de procuration est prise en considération sous réserve des votes exprimés dans le formulaire de vote par correspondance.

Article 37 - Feuille de présence à l'assemblée

Il est tenu une feuille de présence aux assemblées d'actionnaires qui contient toutes les mentions exigées par les textes réglementaires.

Le bureau de l'assemblée peut annexer à la feuille de présence la procuration ou le formulaire de vote par correspondance portant les nom, prénom usuel et domicile de chaque actionnaire mandant ou votant par correspondance, le nombre d'actions dont il est titulaire et le nombre de voix attaché à ces actions. Dans ce cas, le bureau de l'assemblée indique le nombre des pouvoirs et des formulaires de vote par correspondance annexés à ladite feuille ainsi que le nombre des actions et des droits de vote correspondant aux procurations et formulaires. Les pouvoirs et les formulaires de vote par correspondance devront être communiqués en même temps et dans les mêmes conditions que la feuille de présence.

La feuille de présence, dûment émargée par les actionnaires présents et les mandataires, est certifiée exacte par le bureau de l'assemblée.

Article 39 - Droit de vote

Le droit de vote attaché aux actions de capital ou de jouissance est proportionnel à la quotité du capital qu'elles représentent et chaque action donne droit à une voix.

Un droit de vote double de celui conféré aux autres actions, eu égard à la quotité de capital social qu'elles représentent, est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera 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, bénéfices ou primes d'émission, le droit de vote double est conféré dès leur émission, aux actions nominatives attribuées gratuitement à un actionnaire à raison d'actions anciennes pour lesquelles il bénéficie de ce droit.

Le droit de vote double prévu aux alinéas ci-dessus est réservé aux actionnaires de nationalité française et à ceux ressortissant d'un Etat membre de l'Union européenne.

Toute action convertie au porteur ou transférée en propriété perd le droit de vote double. Néanmoins le transfert par suite de succession, de liquidation de communauté de biens entre époux de donation entre vifs au profit d'un conjoint ou d'un parent au degré successible, ne fait pas perdre le droit acquis et n'interrompt pas les délais prévus à l'article 175 de la loi du 24 juillet 1966.

La fusion de la société est sans effet sur le droit de vote double qui peut être exercé au sein de la société absorbante, si les statuts de celle-ci l'ont institué. »

2.4 Le contrôle interne et le système d'information comptable et financière du groupe

L'objectif du contrôle interne, correctement structuré et mis en œuvre, doit être d'assurer la prévention et la maîtrise des risques résultants de l'activité des entités du groupe et des risques d'erreurs ou de fraudes, en particulier comptables et financières. Il contribue à la transparence de l'organisation, à la protection des actifs du groupe, à l'amélioration des performances et à la maîtrise des coûts. Néanmoins, comme tout système de contrôle, il ne peut fournir une garantie absolue que ces risques sont totalement éliminés.

2.4.1 Comité de Direction

Le comité de Direction, institué en 2010, se réunit mensuellement afin notamment d'examiner :

- la situation de l'exploitation du mois précédent ;
- l'information sur les affaires et projets en cours, évaluation des risques éventuels sur les dépassements ou problèmes rencontrés ;
- l'examen de tout facteur susceptible d'impacter le niveau d'activité, les marges et les délais de paiement ;
- les mesures de restructuration éventuelles à prendre au niveau du personnel, les embauches ;
- La vérification de la mise en place de l'ERP Aprodix et le transfert des affaires.

Des réunions trimestrielles ont pour objet :

- la stratégie commerciale, les nouveaux projets ;
- l'évolution de la politique d'externalisation des grands comptes ;
- examen des indicateurs du trimestre passé : comparaison avec les objectifs : chiffre d'affaires, coûts des services rendus, marge brute, évolution des prix de vente des prestations et des coûts horaires du personnel de production, analyse du taux d'activité et de son évolution
- présentation par les principaux responsables d'activité de leurs résultats du trimestre et leurs estimations des activités futures.

Réunion semestrielle :

- Recadrage stratégique action commerciale, analyse des projets à risques.

2.4.2 Identification des risques

2.4.2.1 Les risques de change

Les règlements clients s'effectuent en euro, le risque sur la devise dollar US est pratiquement nul car la société n'effectue que très peu de transactions, que ce soit à la vente ou à l'achat. Lorsque c'est le cas, elle dispose d'une couverture bancaire par l'utilisation du marché à terme des devises et une politique contractuelle adaptée pour les marchés à l'étranger. La filiale brésilienne effectue toutes ses transactions en monnaie locale.

La procédure de suivi et de gestion du risque de change est inopérante en ce qui concerne la filiale brésilienne, les pertes de change étant liées à l'investissement en capital. Le groupe n'a pas mis en place de couverture de change.

2.4.2.2 Risques juridiques

Risque clients :

La clientèle grands comptes de la société entraîne :

- des risques de recouvrement peu élevés,
- des délais de règlement importants.

La société utilise les services d'un factor pour y remédier.

La société continue par ailleurs sa recherche de nouveaux comptes pour diminuer son risque de dépendance vis-à-vis de ses clients et/ou de ses secteurs d'activité.

Risque fournisseurs :

La société a cessé de fonctionner avec une centrale d'achat, du fait des mauvaises performances délai de celle-ci et du surcout qui était généré par cet intermédiaire. La fonction achat interne a été renforcée de façon à négocier avec nos fournisseurs –qui sont souvent des grands groupes internationaux- des conditions visant à fiabiliser les coûts et les délais.

Dépendances à l'égard de la conjoncture :

La société a réparti ses activités en secteurs distincts (espace, aéronautique, automobile, défense/industrie) afin de mieux partager le risque spécifique lié à ceux-ci. Par ailleurs, l'international permet de mieux répartir les risques conjoncturels. Ainsi, l'activité espace qui était prépondérante pendant de nombreuses années est maintenant au 3^{ème} rang des secteurs en dessous des 25% du CA.

Environnement concurrentiel :

Le marché étant en quasi stagnation ; nous avons eu en 2010 une recrudescence d'actions de dumping et de débauchage de la part de concurrents.

Assurances :

Couvertures des risques éventuels susceptibles d'être encourus par la société. Le montant de garantie par année d'assurance est de 107 801 150 € avec un montant maximum de 742 000 € pour les sinistres liés à l'incendie, explosion, risques divers, événements climatiques et catastrophes naturelles.

La société dispose également d'une assurance responsabilité civile professionnelle produits aéronautiques : responsabilité civile pendant l'exploitation : 30 500 000 € par accident et/ou événement et en tout par année d'assurance dommages corporels et matériels confondus y compris garantie B "arrêt des vols".

La création d'un bureau de calcul de structures a poussé la Société à mettre en place une couverture supplémentaire pour couvrir ces risques spécifiques. Il s'agit d'une assurance responsabilité civile décennale.

Environnement :

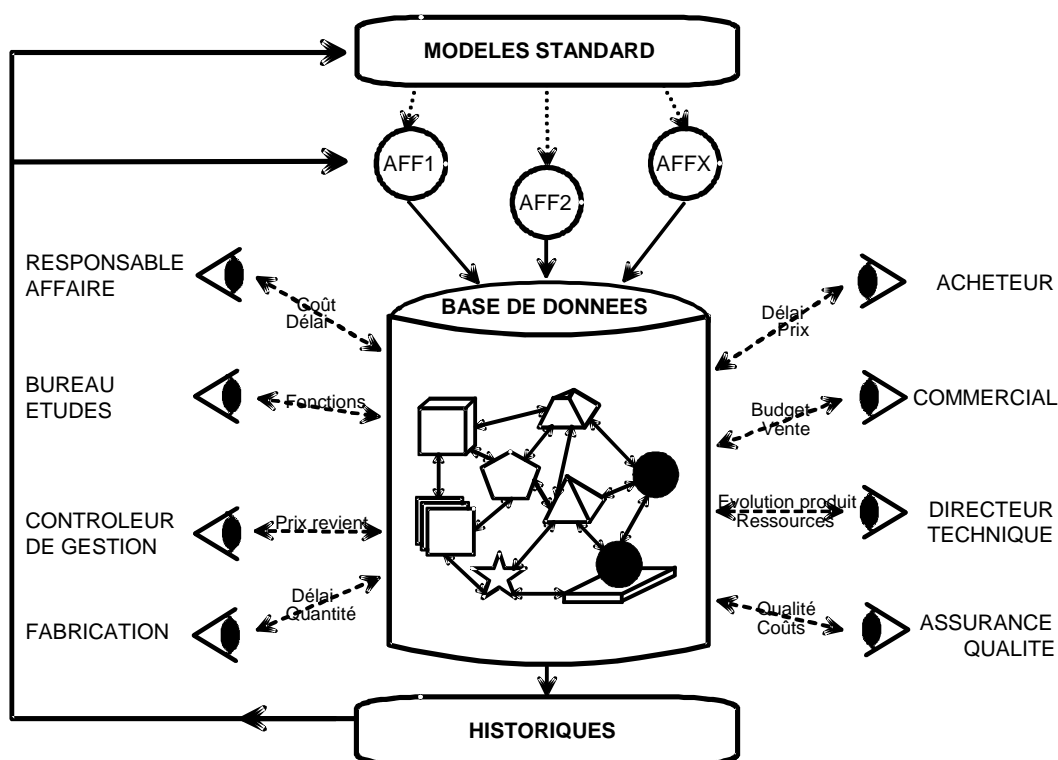
La société reste principalement une société de prestations de services intellectuels. Son activité de fabrication en salles blanches n'a pas de conséquences significatives sur l'environnement.

2.4.3 Système d'information de la société

2.4.3.1 L'ERP Aprodix, installé en 2008 est désormais pleinement opérationnel. Il permet en outre une meilleure gestion et un contrôle :

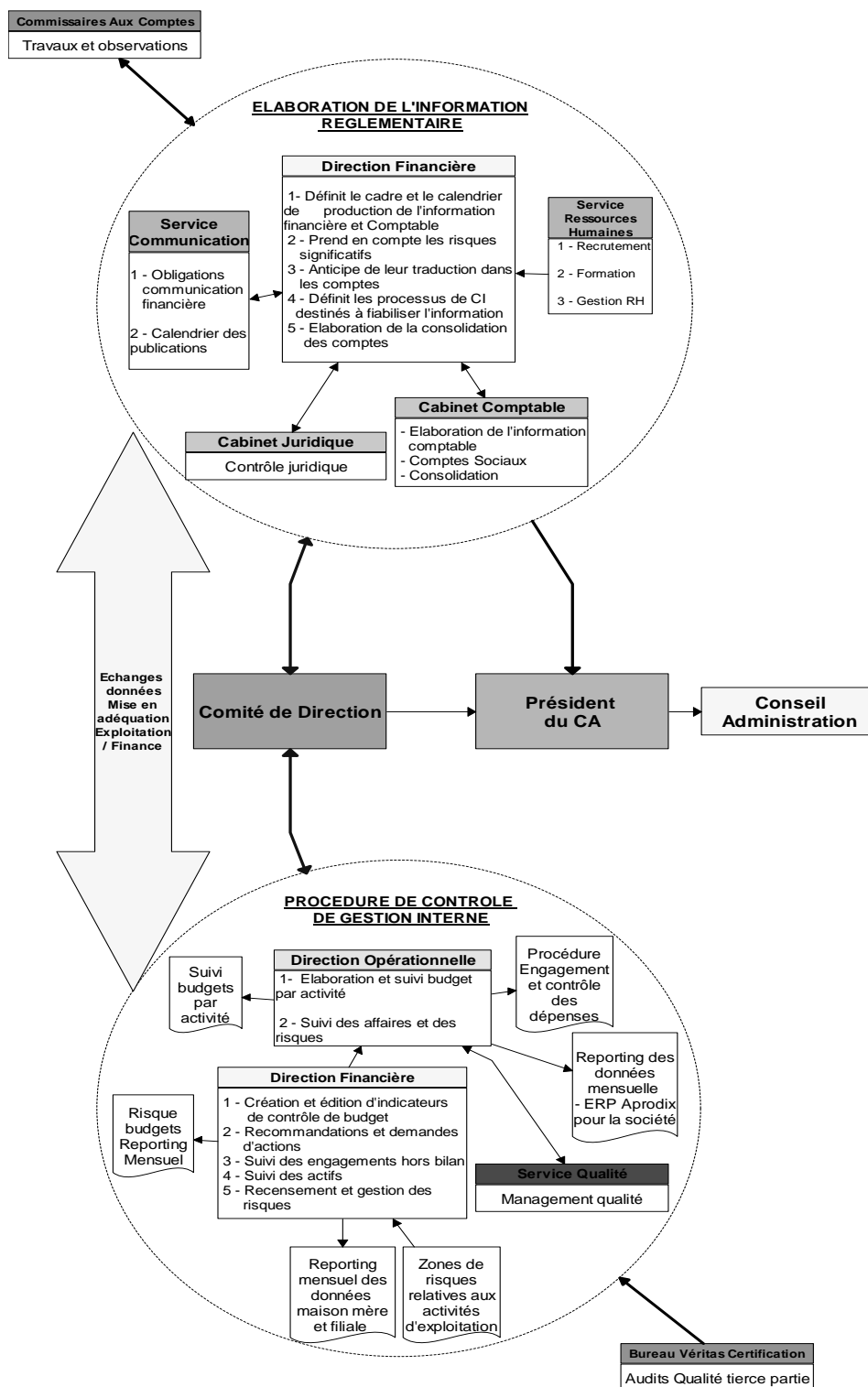
- Gestion des achats
- Contrôle automatique de l'enregistrement des achats sur affaire,
- Contrôle automatique de l'enregistrement des heures,
- Amélioration du contrôle des affaires (heures – achats – délais),
- Contrôle sur état des affaires à tout moment,
- Intégration des données de toutes les affaires de l'entreprise, en respectant la vision particulière de chaque responsable et en mettant en cohérence toutes les actions de gestion des affaires
- Passerelle vers la comptabilité des factures Clients
- Bilan d'affaire automatisé – Edition de revues de clôtures.

PARTAGE DES INFORMATIONS

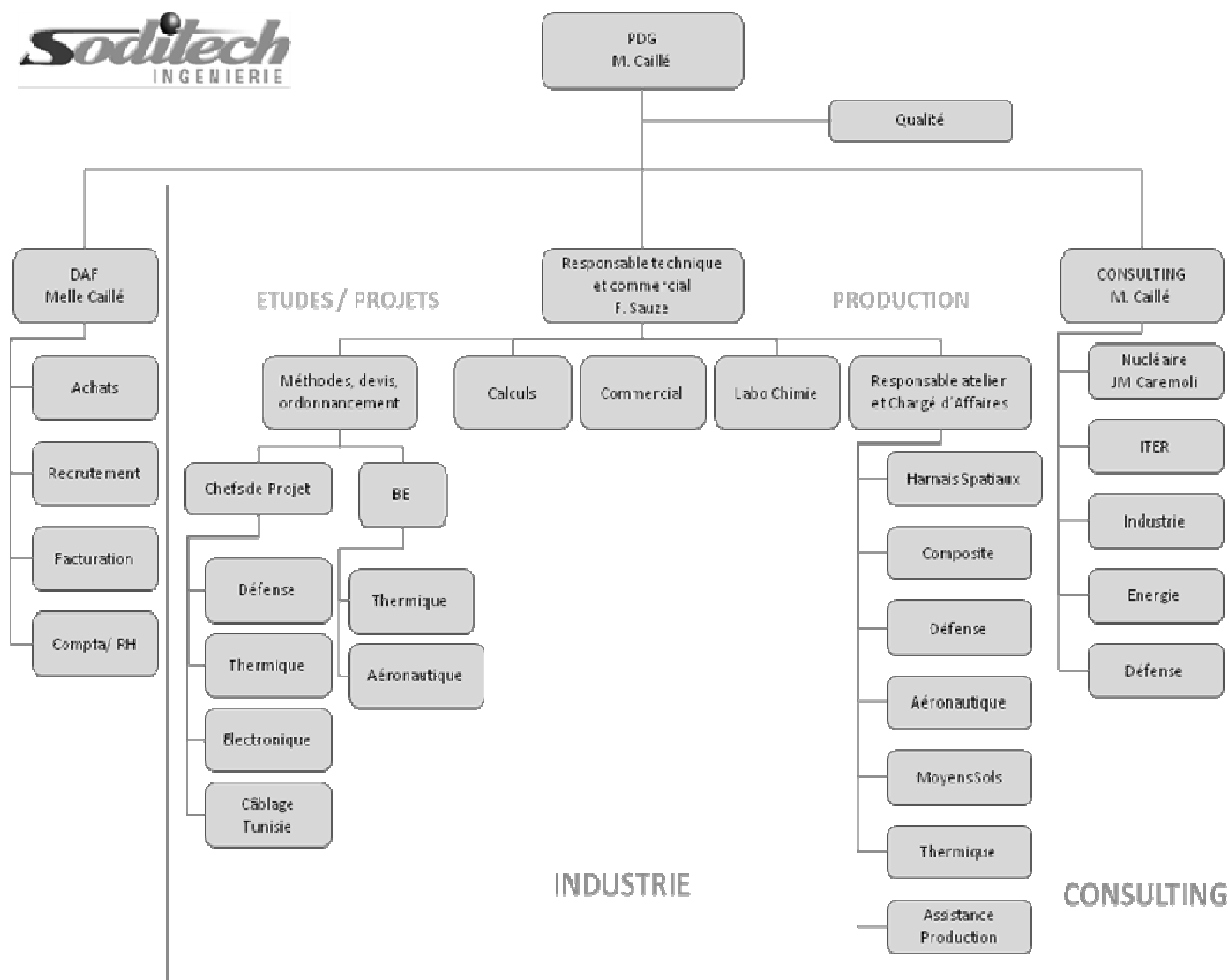


2.4.3.2 Relations opérationnel/ finances/ comptabilité

Le département financier centralise l'ensemble des données comptables, financières, juridiques et sociales des différents départements. La filiale brésilienne transmet, à périodicité régulière, des informations de suivi opérationnel ainsi que des reporting financiers, comptables et sociaux. Le département financier s'appuie sur un cabinet comptable pour l'élaboration des comptes sociaux et consolidés.



2.4.3.3 Organigramme au 31 décembre 2010



III. ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2010

3.1 Comptes Sociaux de l'exercice clos le 31 Décembre 2010

| BILAN (en €) | 31/12/2010 | | | 31/12/2009 |
|---|------------------|------------------------|------------------|------------------|
| | Brut | Amortis. provisions | Net | Net |
| ACTIF | | | | |
| ACTIF IMMOBILISE | | | | |
| Concessions, brevets et droits similaires | 1 733 528 | 1 723 911 | 9 617 | 29 706 |
| Fonds commercial | 2 296 758 | - | 2 296 758 | 2 296 758 |
| Autres immobilisations incorporelles | - | - | - | - |
| Immobilisations incorporelles | 4 030 286 | 1 723 911 | 2 306 375 | 2 326 464 |
| Constructions | 3 471 | 3 128 | 343 | 691 |
| Installations techniques, matériel et ouvrage industriels | 115 269 | 108 326 | 6 943 | 32 818 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 283 514 | 1 157 936 | 125 578 | 229 062 |
| Immobilisations en cours | - | - | - | - |
| Immobilisations corporelles | 1 402 254 | 1 269 390 | 132 864 | 262 571 |
| Avance et acomptes | - | - | - | - |
| Autres participations | 177 707 | 111 161 | 66 546 | 66 546 |
| Créances rattachées à des participations | - | - | - | - |
| Autres titres immobilisés | - | - | - | - |
| Prêts | 1 322 | - | 1 322 | 48 |
| Autres immobilisations financières | 72 112 | 30 048 | 42 064 | 40 204 |
| Immobilisations financières | 251 141 | 141 209 | 109 932 | 106 798 |
| ACTIF IMMOBILISE | 5 683 681 | 3 134 510 | 2 549 171 | 2 695 833 |
| ACTIF CIRCULANT | | | | |
| Matières premières, approvisionnements | 174 284 | - | 174 284 | 103 413 |
| En cours de production de biens | - | - | - | 38 752 |
| En cours de production de services | 92 001 | - | 92 001 | 43 445 |
| Marchandises | - | - | - | - |
| Stocks et en-cours | 266 285 | 0 | 266 285 | 185 610 |
| Clients et comptes rattachés | 982 183 | 30 422 | 951 761 | 931 170 |
| Autres créances | 597 644 | - | 597 644 | 831 927 |
| Créances | 1 579 827 | 30 422 | 1 549 405 | 1 763 097 |
| Disponibilités | 28 247 | - | 28 247 | 17 726 |
| Charges constatées d'avance | 44 556 | - | 44 556 | 7 493 |
| ACTIF CIRCULANT | 1 918 915 | 30 422 | 1 888 492 | 1 973 926 |
| TOTAL ACTIF | 7 602 596 | 3 164 932 | 4 437 663 | 4 669 759 |

| BILAN (en €) | | |
|---|-------------------|-------------------|
| PASSIF | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Capital social ou individuel (Dont versé : 1 905 599) | 1 905 599 | 1 905 599 |
| Prime d'émission, de fusion, d'apport | 3 977 644 | 3 977 644 |
| Réserve légale | 149 998 | 149 998 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | 756 952 | 756 952 |
| Réserves réglementées | - | - |
| Autres réserves | - | - |
| Report à nouveau | (5 805 012) | (6 091 965) |
| RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte) | 101 332 | 286 952 |
| Subventions d'investissement | - | - |
| Provisions réglementées | - | - |
| CAPITAUX PROPRES | 1 086 513 | 985 180 |
| Produit des émissions de titres participatifs | - | - |
| Avances conditionnées | - | - |
| AUTRES FONDS PROPRES | - | - |
| Provisions pour risques | 76 093 | 99 560 |
| Provisions pour charges | - | - |
| PROVISIONS | 76 093 | 99 560 |
| Emprunts obligataires convertibles | - | - |
| Autres emprunts obligataires | - | - |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 115 644 | 226 068 |
| Concours bancaires courants | 21 334 | 21 369 |
| Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs) | 83 274 | 84 746 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | - | - |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 1 325 800 | 1 229 854 |
| Dettes fiscales et sociales | 1 657 241 | 1 905 464 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | - | - |
| Autres dettes | 9 370 | 82 324 |
| <i>Comptes de régularisation</i> | - | - |
| DETTES | 3 212 663 | 3 549 825 |
| Produits constatés d'avance | 62 394 | 35 194 |
| Ecart de conversion passif | - | - |
| TOTAL PASSIF | 4 437 663 | 4 669 759 |

| COMPTE DE RESULTAT (en €) | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | |
| Vente de marchandises | 805 604 | 1 632 005 |
| Production vendue de Biens | 820 553 | 847 418 |
| Production vendue de Services | 4 726 410 | 5 074 417 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES NET | 6 352 568 | 7 553 840 |
| Production stockée | 48 556 | -113 432 |
| Subventions d'exploitation | 18 083 | - |
| Reprise sur amortissements et provisions, transfert de charges | 218 207 | 340 644 |
| Autres produits | 620 | 121 453 |
| Total des produits d'exploitation | 6 638 034 | 7 902 505 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | |
| Achat de marchandises | 19 225 | - |
| Achat de matières premières et d'autres approvisionnements | 2 565 | 4 271 |
| Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements) | (32 118) | 119 955 |
| Autres achats et charges externes | 2 285 951 | 2 986 437 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 132 568 | 221 893 |
| Salaires et traitements | 2 826 007 | 2 841 573 |
| Charges sociales | 1 215 776 | 1 170 046 |
| Dotations aux amortissements | 134 141 | 138 397 |
| Sur actif circulant : dotations aux provisions | 30 422 | 114 532 |
| Pour risques et charges : dotations aux provisions | 30 000 | 10 000 |
| Autres charges | 225 707 | 9 776 |
| Total des charges d'exploitation | 6 870 244 | 7 616 880 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | (232 210) | 285 624 |
| Produits financiers | 49 853 | 5167 |
| Charges financières | 74 781 | 107763 |
| RESULTAT FINANCIER | (24 928) | (102 596) |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS | (257 138) | 183 029 |
| Produits exceptionnels | 179 480 | 110 609 |
| Charges exceptionnelles | 102 743 | 302 081 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | 76 737 | (191 472) |
| Impôts sur les bénéfices | (281 733) | (295 397) |
| BENEFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges) | 101 332 | 286 954 |

3.2 Annexes aux Comptes Sociaux

3.2.1 Faits Caractéristiques de l'exercice

- La société Soditech Ingénierie SA a constitué des engagements de retraite. Les indemnités de départ sont liées aux conventions collectives et concernent principalement les indemnités de départ à la retraite ou de fin de carrière. Une partie des engagements de retraite est gérée par des compagnies d'assurance. Au 31 décembre 2010, les indemnités de départ gérées par la compagnie d'assurance ARIAL étaient de 117 530 €.
- La société Soditech Ingénierie SA a engagé des frais de recherche durant l'exercice 2010 ouvrant droit au crédit d'impôt recherche. De ce fait, une demande de CIR a été établie pour un montant total de 297 375 €.

3.2.2 Evénements significatifs postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est à signaler.

3.2.3 Règles et méthodes comptables

(Code du commerce - articles L. 123-12 et L. 123-28)

(Décret n°83-1020 du 29/11/83) (Règlement CRC n°99-03 : PCG)

3.2.3.1 Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 120-1 et suivants du Plan Comptable Général 2005.

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

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du Code de Commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que des règlements CRC relatifs à la réécriture du plan comptable général 2005 applicables à la clôture de l'exercice.

Les informations suivantes sont données :

- les immobilisations sont amorties en linéaire :
 - sur 3 ans pour les frais d'établissement ;
 - sur 3 ans pour les frais de brevet, de création de site internet, de frais de développement ;
 - sur 5 ans pour le matériel.
- Les stocks ont été évalués à leur coût d'achat.
- Les créances ont été évaluées pour leur valeur nominale.

3.2.3.2 Dérogations

Néant

3.2.3.3 Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

3.2.3.4 Informations générales complémentaires

Néant

3.2.4 Complément d'informations relatif au Bilan

(Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 23)

Agence Côte d'Azur
1 bis Allée des Gabians
06150 Cannes la Bocca



Soditech S.A.
INGENIERIE

Agence Vallée du Rhône
36 impasse François Gernelle
84120 Pertuis

3.2.4.1 Etat des immobilisations, amortissements et provisions, échéances des créances et dettes

Consulter les tableaux fiscaux 5, 6, 7 et 8.

3.2.4.2 Produits à recevoir

| Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du Bilan | Montant |
|--|---------------|
| Créances clients et comptes rattachés | 10 764 |
| Autres créances | 8 019 |
| Total | 18 783 |

3.2.4.3 Charges à payer

| Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du Bilan | Montant |
|--|----------------|
| Emprunts et dettes financières diverses | 82 549 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 166 762 |
| Dettes fiscales et sociales | 530 455 |
| Autres dettes | 8 810 |
| Total | 788 576 |

3.2.4.3 Charges et produits constatés d'avance

| Charges constatées d'avance | Montant |
|-----------------------------|---------------|
| Charges d'exploitation | 44 556 |
| Charges financières | - |
| Charges exceptionnelles | - |
| Total | 44 556 |
| Produits constatés d'avance | |
| Produits d'exploitation | 62 394 |
| Produits financiers | - |
| Produits exceptionnels | - |
| Total | 62 394 |

3.3 Commentaires sur les Comptes Sociaux clos au 31 décembre 2010

3.3.1 Notes sur le Bilan

ACTIF

- La stabilisation du poste « clients » s'explique par l'encaissement d'un certain nombre d'arriérés de créances clients. En outre, en raison de la diminution du Chiffre d'affaires et d'une rationalisation des facturations des affaires « au forfait » depuis deux exercices, la société a comptabilisé peu d'encours en 2009 (82 167€) et en 2010 (92 001€).
- La reprise des achats du service aéronautique en interne a nécessité la constitution d'un stock en fin d'exercice 2010. Le stock de matières premières et approvisionnements est ainsi passé de 103 413€ (31 décembre 2009) à 174 284€ (31 décembre 2010).

PASSIF

- Le total des dettes fiscales et sociales a diminué de 13% en 2010 et s'élève à 1 658 K€ contre 1 905 K€ à la fin de l'exercice précédent (les dettes fiscales et sociales avaient déjà diminué de 32% au cours de l'exercice 2008 et de 37% en 2009). Les dettes fournisseurs continuent d'être remboursées de manière régulière.
- L'endettement bancaire à la clôture de l'exercice 2010 a diminué en raison du remboursement d'un emprunt contracté en 2009.

CONCLUSION

En conclusion, la société a diminué son BFR au cours de l'exercice 2010 afin de pallier à une activité morose tout en respectant ses engagements de remboursements d'une partie de son passif social, fiscal et fournisseur au titre du même exercice.

3.3.1 Notes sur le Compte de Résultat

- Le chiffre d'affaires de la société s'établit à 6 352 568 € sur l'exercice 2010 contre 7 553 839 € pour l'exercice 2009. Cette diminution de 15,7 % s'explique par la baisse de l'activité aéronautique sur les hélicoptères et un tassement du spatial avec la fin des activités sur la constellation Globalstar, mais également par la baisse conjoncturelle précisément dans ces secteurs du spatial et de l'aéronautique sur les hélicoptères.
- Les produits d'exploitation ont diminué de 7 902 504 € à 6 638 034 € soit une baisse de 16,0 %
- Les charges d'exploitation ont diminué de 7 616 880 € à 6 870 245 € soit une baisse de 9,8 %. Il est à noter que le poste « Autres Achats et charges externes » a diminué de 23,3 % contre une diminution du chiffre d'affaires de 15,7 % ce qui traduit une bonne gestion des achats. Toutefois la masse salariale est restée stable ce qui s'explique par 2 paramètres distincts : renforcement de l'équipe commerciale dès le deuxième semestre ce qui a contribué à alourdir la masse salariale des improductifs, maintien des équipes aéronautiques et espace malgré les retards de programme, nous espérons ainsi bénéficier en 2011 de ces options qui ont pénalisé 2010 : du report de Chiffre d'affaire et de la montée en efficacité de la nouvelle équipe commerciale.
- Résultat financier : le résultat financier pour l'exercice est négatif (24 928 €) contre (102 596 €) en 2009 dû en grande partie à une optimisation de l'utilisation du factoring que la société utilise sur la quasi-totalité des créances.
- Résultat exceptionnel : La société a effectué une plus-value de cession sur une location financière en cours d'exercice pour un montant de 60K€, des factures fournisseurs antérieures à 2008 ont été annulées. Il en résulte un résultat exceptionnel positif de 76 738 € contre (191 473 €) en 2009.

- Charge d'impôt : Compte tenu du déficit fiscal reportable, la société n'a pas provisionné d'impôt sur les sociétés. La société a envoyé une demande de remboursement anticipé du Crédit d'Impôt Recherche pour 2010 d'un montant de 297 375 €. Le CIR 2009 ayant été rectifié par l'Administration fiscale à hauteur de 15 642€, il ressort un crédit d'impôt de 281 633€ au 31 décembre 2010. Il est à noter que la société a déjà payé la rectification d'impôt.
- **Compte tenu de ces éléments, le résultat de l'exercice se solde par un bénéfice net de 101 332 € (1,6 % CA).**

IV. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2010

4.1 Comptes Consolidés de l'exercice clos le 31 Décembre 2010

| ACTIF | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Goodwill | - | - |
| Autres immobilisations incorporelles | 2 312 782 | 2 334 306 |
| Immobilisations corporelles | 471 918 | 474 392 |
| Autres actifs non-courants | 48 119 | 47 001 |
| TOTAL ACTIFS NON COURANTS | 2 832 819 | 2 855 699 |
| Stocks et en-cours | 266 285 | 185 610 |
| Clients et comptes rattachés | 472 876 | 474 340 |
| Autres actifs courants | 212 946 | 370 485 |
| Actif d'impôt courant | 730 754 | 624 205 |
| Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat | - | 22 266 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 303 313 | 126 814 |
| TOTAL ACTIFS COURANTS | 1 986 174 | 1 803 720 |
| TOTAL ACTIF | 4 818 993 | 4 659 419 |

| PASSIF | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Capital émis | 1 905 599 | 1 905 599 |
| Autres réserves | (875 302) | (1 163 004) |
| Titres en auto-contrôle | - | - |
| Résultat de l'exercice | 118 887 | 250 521 |
| Interêts minoritaires | 283 895 | 163 564 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 1 433 079 | 1 156 680 |
| Emprunts et dettes financières à long terme | 110 253 | 85 679 |
| Passif d'impôts non courants | - | - |
| Provisions à long terme | - | - |
| TOTAL PASSIF NON COURANTS | 110 253 | 85 679 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 796 379 | 676 474 |
| Emprunts à court terme | 340 829 | 332 526 |
| Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme | - | - |
| Passif d'impôt courant | - | - |
| Provisions à court terme | 76 093 | 99 560 |
| Autres passifs courants | 2 062 360 | 2 308 500 |
| TOTAL PASSIF COURANTS | 3 275 661 | 3 417 060 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 4 818 993 | 4 659 419 |

Les notes explicatives du Bilan consolidé se trouvent en partie 4.2.5.1.

| COMPTE DE RESULTAT | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--|--------------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires | 8 767 798 | 9 215 260 |
| Autres produits de l'activité | | - |
| Achats consommés | (1 102 208) | (1 804 008) |
| Charges de personnel | (5 434 837) | (5 264 729) |
| Charges externes | (1 616 247) | (1 532 950) |
| Impôts et taxes | (418 158) | (451 252) |
| Dotation aux amortissements | (188 968) | (183 319) |
| Dotation aux provisions | 147 645 | 164 419 |
| Variation des stocks de produits en cours et de produits finis | 48 556 | (113 432) |
| Autres produits et charges d'exploitation | (225 087) | 109 633 |
| Résultat opérationnel courant | (21 506) | 139 622 |
| Autres produits et charges opérationnels | 105 935 | (137 609) |
| Résultat opérationnel | 84 429 | 2 013 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 49 792 | 120 876 |
| Coût de l'endettement financier brut | (132 231) | (208 300) |
| Coût de l'endettement financier net | (82 439) | (87 424) |
| Autres produits et charges financiers | 2 690 | 2 251 |
| Charge d'impôt | 236 485 | 295 397 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | | - |
| Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession | 241 165 | 212 237 |
| Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession | | - |
| Résultat net | 241 165 | 212 237 |
| Part du groupe | 118 887 | 250 521 |
| Intérêts minoritaires | 122 278 | (38 284) |
| Nombre d'Actions | 2480280 | 2 480 280 |
| Résultat net de base par action | 0,047932895 | 0,10101 |
| Résultat net dilué par action | 0,047932895 | 0,10101 |

Les notes explicatives du Compte de résultat consolidé se trouvent en partie 4.2.5.2.

| Tableau de flux de trésorerie consolidé | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|------------------|------------------|
| Résultat net consolidé | 241 165 | 212 237 |
| +/- Dotations nettes aux amortissements et provisions | 165 501 | 182 578 |
| -/+ Plus et moins-values de cession | (64 730) | (1 981) |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt | 341 936 | 392 834 |
| + Coût de l'endettement financier net | 138 944 | 208 300 |
| +/- Charge d'impôt (y compris impôts différés) | (236 485) | (295 397) |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A) | 244 395 | 305 737 |
| - Impôts versé | 158 568 | 367 766 |
| +/- Variation du B.F.R. lié à l'activité | (85 301) | (790 079) |
| +/- Autres flux générés par l'activité | - | - |
| = FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) | 317 662 | (116 576) |
| - Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | (40 562) | (216 265) |
| + Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 115 524 | 12 563 |
| - Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés) | - | (4 735) |
| +/- Variation des prêts et avances consentis | (1 119) | 51 701 |
| = FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E) | 73 843 | (156 736) |
| + Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital : | - | - |
| + 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 minoritaires de sociétés intégrées | - | 28 356 |
| + Encaissements liés aux nouveaux emprunts | 84 630 | 100 369 |
| - Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement) | (163 268) | (14 690) |
| - Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement) | (177 241) | (208 300) |
| +/- Autres flux liés aux opérations de financement | - | - |
| = FLUX NET de TRESORERIE LIE aux OPERATIONS de financement (F) | (255 879) | (94 265) |
| +/- Incidence des variations des cours des devises (G) | 18 641 | 20 503 |
| = VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE H = (D + E + F + G) | 154 267 | (347 074) |
| TRESORERIE D'OUVERTURE (I) | 127 711 | 474 785 |
| TRESORERIE DE CLOTURE (J) | 281 980 | 127 711 |
| ECART : H - (J-I) | - | - |

4.2 Annexes aux Comptes Consolidés

4.2.1 Entité présentant les états financiers

Soditech Ingénierie S.A. est une société de droit français dont le siège social est 1 bis allées des Gabians – 06150 Cannes La Bocca.

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2010 reflètent la situation comptable de Soditech Ingénierie S.A. et ses filiales (ci après « le Groupe »), ainsi que les intérêts du Groupe dans les entreprises associées.

4.2.2 Base de préparation

4.2.2.1 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés ont été établis en conformité avec les normes internationales d'information financière (IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Les états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 avril 2011.

4.2.2.2 Base d'évaluation

Les états financiers consolidés sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des actifs et passifs issus de regroupement d'entreprises qui sont enregistrés à leur juste valeur.

Les actifs destinés à être cédés ou consommés au cours du cycle d'exploitation normal du Groupe, les actifs détenus dans la perspective d'une cession dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie constituent des actifs courants. Tous les autres actifs sont non courants.

Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normal du Groupe ou dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice constituent des dettes courantes. Toutes les autres dettes sont non courantes.

4.2.2.3 Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers sont présentés en euros qui est la monnaie fonctionnelle du groupe. Toutes les données financières des notes annexes sont présentées en milliers d'euros.

4.2.2.4 Recours à des estimations et aux jugements

La préparation des états financiers selon les IFRS nécessite de la part de la direction d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont examinées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable, qui ont l'impact le plus significatif sur les montants comptabilisés dans les états financiers, sont décrites dans les notes suivantes :

- Note 4.2.3.1.6 : Regroupement d'entreprises
- Note 4.2.3.2.4 : Stocks
- Note 4.2.3.2.8 : Provisions
- Note 4.2.3.2.9 : Avantages au personnel

4.2.3 Règles et méthodes comptables

Les méthodes comptables exposées ci-dessous ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés et d'une manière uniforme par les entités du Groupe.

4.2.3.1 Principes de consolidation

4.2.3.1.1 Périmètre de consolidation

Toutes les filiales et participations placées sous le contrôle direct ou indirect de la société mère ou sur lesquelles cette dernière exerce une influence notable, sont retenues dans le périmètre de consolidation.

Aucune société n'est exclue du périmètre.

4.2.3.1.2 Méthodes de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent, par intégration globale, les comptes des filiales sur lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif.

Pour apprécier le contrôle, les droits de vote potentiels qui sont actuellement exerçables ou convertibles sont pris en considération.

Les comptes de la filiale brésilienne, bien que détenue à hauteur de 35 %, sont intégrés globalement compte tenu de l'influence dominante du Groupe sur celle-ci.

L'intégration globale permet de prendre en compte, après élimination des opérations et résultats internes, l'ensemble des actifs, passifs et éléments du compte de résultat des sociétés concernées, la part des résultats et des capitaux propres revenant aux porteurs de capitaux propres de la société étant distinguée de celle relative aux intérêts des autres actionnaires.

4.2.3.1.3 Transactions éliminées dans les états financiers consolidés

Toutes les transactions significatives entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé sont éliminés. Il peut s'agir de plus ou moins values résultant de transferts d'immobilisations ou de titres, de profits sur des stocks intra-groupe, de dividendes distribués pour des sociétés du groupe. Les pertes latentes résultant de transactions intra-groupe ne sont éliminées que dans la mesure où elles ne sont pas représentatives d'une perte de valeur.

4.2.3.1.4 Monnaie étrangère

4.2.3.1.4.1 Transactions en monnaie étrangère

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en euros en appliquant le cours de change en vigueur à la date de transaction.

Les actifs et passifs libellés en monnaie étrangère à la date de clôture sont convertis au cours de change en vigueur à cette date. Les écarts de change qui résultent de ces opérations sont comptabilisés en résultat.

4.2.3.1.4.2 Etats financiers des activités à l'étranger

Les actifs et passifs d'une activité à l'étranger y compris le goodwill et les ajustements de juste valeur découlant de l'acquisition sont convertis en euros en utilisant le cours de change à la date de clôture des comptes. Les produits et les charges d'une activité à l'étranger sont convertis en euros au cours de change moyen de la période. Les écarts de conversion qui en découlent sont comptabilisés directement dans les capitaux propres.

4.2.3.1.5 Dates de clôture

Toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation ont un exercice social couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre.

4.2.3.1.6 Regroupement d'entreprises

Lors de la prise de contrôle d'une nouvelle société, les actifs et passifs acquis sont comptabilisés à leur juste valeur déterminée à cette date.

La différence positive existant entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiés à partir de ce bilan à la date d'acquisition est comptabilisée comme goodwill à l'actif du bilan.

La différence négative existant entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiés à partir de ce bilan à la date d'acquisition est comptabilisé directement en résultat.

4.2.3.2 Principales méthodes comptables

4.2.3.2.1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent à l'actif pour leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeurs éventuelles. Elles ne font l'objet d'aucune réévaluation. Les coûts d'emprunt sont exclus du coût des immobilisations.

Les subventions d'investissement sont enregistrées en déduction de la valeur brute des immobilisations au titre desquelles elles ont été reçues.

Lorsqu'une immobilisation corporelle a des composantes significatives ayant des durées d'utilité différentes, ces dernières sont comptabilisées séparément. Aucune composante au titre de dépenses de remplacement ou renouvellement n'a été identifiée.

Les contrats de location sont classés soit en tant que contrats de location-financement dès lors qu'ils transfèrent au preneur la quasi totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs, soit en contrat de location simple :

- dans le cas de location-financement (contrat de crédit-bail immobilier), les immobilisations ainsi financées sont présentées à l'actif du bilan. La dette correspondante est inscrite en passifs financiers. Les charges de location sont ventilées entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette. La politique d'amortissement des actifs faisant l'objet d'un contrat de location financement est similaire à celle appliquée pour les immobilisations corporelles.
- dans le cas de location simple, les charges de location sont maintenues au poste charges externes du compte de résultat.

Les principaux contrats de location-financement concernent du matériel et ont une durée variant entre 3 ans et 5 ans. Les contrats de location simple concernent des biens immobiliers.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Les durées d'utilité sont les suivantes :

| Immobilisations Corporelles | Durée |
|---|--------------|
| Agencements, aménagements des constructions | 5 à 10 ans |
| Installations techniques, matériel et outillage | 3 à 5 ans |
| Matériel de transport | 3 à 5 ans |
| Matériel de bureau | 3 ans |
| Matériel informatique | 2 à 5 ans |

4.2.3.2.2 Immobilisations incorporelles

4.2.3.2.2.1 Goodwill

Les goodwill (IAS 36 et 38) sont évalués à leur coût, diminué du cumul des pertes de valeur.

Ces goodwill sont revus à chaque clôture afin d'identifier d'éventuelles pertes de valeur (cf. paragraphe 3.2.3 ci-après sur les dépréciations d'actifs).

4.2.3.2.2.2 Frais de recherche et de développement

Les dépenses liées aux activités de recherche ayant pour but d'acquérir des connaissances scientifiques et des techniques nouvelles sont comptabilisées en charges dès qu'encourues.

Les dépenses liées aux activités de développement ayant pour but d'améliorer de manière substantielle la production de produits et de procédés nouveaux sont capitalisés si le produit ou le procédé est jugé techniquement et commercialement viable et que le Groupe dispose de ressources suffisantes pour en achever le développement.

Au 31 décembre 2010, certains projets ont généré au cours de l'exercice, des recherches ouvrant droit au crédit d'impôt recherche.

4.2.3.2.2.3 Autres actifs incorporels

Les autres actifs incorporels répondent aux critères de reconnaissance des actifs prévus par la norme IAS 38 : ils sont identifiables, généreront des avantages économiques et sont évaluables de manière fiable. Ils comprennent les fonds de commerce, les licences, brevets et droits au bail acquis et sont enregistrés au bilan au coût d'acquisition.

Aucune réévaluation de ces incorporels n'est pratiquée.

4.2.3.2.2.4 Fonds de commerce

Les fonds de commerce inscrits au bilan sont issus de la transmission universelle de patrimoine opérée en 2008. La part comptabilisée en fonds de commerce est de :

- 170 261,25 € pour Sn-Irge SAS,
- 2 126 496,86 € pour Soditech SAS.

4.2.3.2.2.5 Amortissements

Les fonds de commerce ne sont pas amortis. Les logiciels sont amortis sur une durée d'utilisation estimée sur une période comprise entre 3 et 5 ans.

L'amortissement des autres immobilisations incorporelles est calculé suivant le mode linéaire avec des durées d'amortissement comprises entre 1 et 3 ans.

4.2.3.2.3 Dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles

Les valeurs comptables des actifs du Groupe, autres que les stocks et les actifs d'impôts différés, sont revues à chaque clôture afin d'identifier d'éventuelles pertes de valeur. Les goodwill générés dans le cadre de regroupement d'entreprises sont affectés, pour les besoins de cette identification, aux unités génératrices de trésorerie (U.G.T.) susceptibles de bénéficier des effets de synergie de l'acquisition.

En cas d'identification de perte de valeur, la valeur recouvrable de l'actif ou de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle il appartient fait l'objet d'une estimation.

Une perte de valeur est comptabilisée dès que la valeur comptable de l'actif ou de l'U.G.T. à laquelle il appartient excède la valeur recouvrable. Les pertes de valeur sont comptabilisées en charges dans le compte de résultat.

La valeur recouvrable est le montant le plus élevé entre le prix de vente net de l'actif et sa valeur d'utilité, cette dernière étant estimée par la valeur actuelle nette des flux de trésorerie futurs générés par son utilisation.

La valeur recouvrable d'un actif isolé, c'est-à-dire qui ne génère pas d'entrées de trésorerie indépendantes de celles d'autres actifs, est déterminée pour l'unité de génératrice de trésorerie à laquelle il appartient.

Lorsque la juste valeur d'une immobilisation incorporelle (hors goodwill) ou corporelle s'apprécie au cours d'un exercice et que la valeur recouvrable excède la valeur comptable de l'actif, les éventuelles pertes de valeur constatées lors d'exercices précédents sont reprises en résultat.

Au 31 décembre 2010, aucune perte de valeur n'a été constatée.

4.2.3.2.4 Stocks

Les stocks inscrits au bilan sont comptabilisés au prix d'achat. L'évaluation, suivant la méthode de l'avancement, des travaux en cours résulte d'un suivi des ordres de fabrication. Chaque ordre de fabrication est évalué en fonction du temps passé par chaque collaborateur et des approvisionnements nécessaires à la réalisation des travaux.

Concernant les marchés à forfait, lorsque à la date d'arrêté la différence entre le prix de vente prévu au marché augmenté des révisions de prix et avenants, et le coût prévisionnel réactualisé du marché fait ressortir une marge négative, une limitation des encours théoriques ou une provision pour perte est comptabilisée.

4.2.3.2.5 Clients et autres débiteurs, fournisseurs et autres créditeurs

Les créances et dettes commerciales et les autres créances et autres dettes sont comptabilisées à leur valeur de transaction diminuée d'une éventuelle dépréciation.

La juste valeur des ces créances est déterminée sur la base des risques identifiés, et d'une appréciation au cas par cas.

4.2.3.2.6 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Les disponibilités et équivalents de trésorerie sont principalement constitués de comptes de caisse, de comptes bancaires et de placement à court terme ayant une échéance de moins de trois mois et dont les sous-jacents ne présentent pas de risques de fluctuations significatifs.

4.2.3.2.7 Capital social et réserves

4.2.3.2.7.1 Actions propres

Lorsque la société mère rachète ses propres actions, le montant payé et les coûts de transaction directement imputables sont comptabilisés comme une variation des capitaux propres. Les actions ainsi rachetées sont déduites du total des capitaux propres et classées sous la rubrique « actions propres » jusqu'à ce qu'elles soient annulées.

Au cours de l'exercice 2010, la société mère n'est pas intervenue sur le marché boursier. Elle ne détient aucune action propre au 31 décembre 2010.

4.2.3.2.7.2 BSCPE et options accordés au personnel

Des options et bons de souscription d'actions sont accordés aux dirigeants et à certains salariés du groupe. Conformément à la norme IFRS 2, seuls les plans accordés après le 7 novembre 2002 et dont les droits ne sont pas acquis le 1^{er} janvier 2005 sont évalués et comptabilisés en charges de personnel par le crédit des réserves de stock options dans les capitaux propres. Tous les plans du Groupe étant antérieurs au 7 novembre 2002, ils ne sont pas évalués et restent non comptabilisés.

4.2.3.2.8 Provisions

En application de la norme IAS 37, une provision est constituée dès lors qu'il existe une obligation (juridique ou implicite) à l'égard d'un tiers, dont la mesure où elle peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'elle se traduira par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques.

Les hypothèses et les sources d'incertitudes concernant les estimations faites à la clôture de l'exercice ne présentent pas un risque important d'entraîner un ajustement significatif des provisions au cours de la période suivante. Le montant des provisions ne serait impacté qu'en cas de litige nouveau important.

Les provisions significatives dont les dates de paiement peuvent être anticipées font l'objet d'une actualisation. A l'exception de la provision pour indemnités de départ à la retraite, les autres provisions ne présentent pas les caractéristiques nécessaires pour faire l'objet d'une actualisation.

Si le montant ou l'échéance ne peuvent être estimés avec suffisamment de fiabilité, alors il s'agit d'un passif éventuel qui constitue un engagement hors bilan.

4.2.3.2.9 Avantages au personnel

Les engagements du Groupe en matière d'avantages au personnel relèvent de régimes à prestations définies, régimes d'avantages postérieurs à l'emploi qui garantissent à certaines catégories de salariés des ressources complémentaires.

Cette garantie de ressources complémentaires constitue pour le Groupe une prestation future pour laquelle un engagement est calculé. Le calcul de la provision s'effectue en estimant le montant des avantages que les employés auront accumulés en contrepartie des services rendus pendant l'exercice et les exercices précédents.

Le calcul tient compte d'hypothèses relatives aux caractéristiques futures du personnel (mortalité, rotation du personnel...) ainsi que des hypothèses financières telles que l'augmentation des salaires ou le taux d'actualisation des prestations.

Les régimes à prestations définies peuvent être financés par des contrats d'assurance ou fonds de pension.

La valeur actualisée de l'obligation finale des prestations définies est comptabilisée au bilan déduction faite de la juste valeur des actifs du régime qui couvrent les engagements.

Au sein du groupe, les régimes à prestations définies regroupent les indemnités de départ et les droits individuels à la formation.

4.2.3.2.9.1 Indemnités de départ

Les indemnités de départ sont liées aux conventions collectives et concernent principalement les indemnités de départ à la retraite ou de fin de carrière. Les engagements de retraite sont gérés par des compagnies d'assurance.

Au 31 décembre 2010, les indemnités de départ gérées par la compagnie d'assurance ARIAL étaient de 117 530 €.

4.2.3.2.9.2 Droits individuels à la formation

Les salariés bénéficiant d'un contrat à durée indéterminée bénéficient d'un droit individuel à la formation d'une durée de 20 heures minimum par an, cumulable sur une période de 6 ans (plafonné à 120 heures).

Ces droits constituent un engagement du groupe estimé en nombre d'heures de formation correspondant aux droits acquis par les salariés, sous déduction des droits ayant fait l'objet d'une demande de formation.

4.2.3.3 Méthode de reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires provenant de la vente de marchandises ou de services est comptabilisé net des remises et des avantages commerciaux consentis et des taxes sur vente, dès lors que le transfert aux clients des risques et avantages inhérents à la propriété a eu lieu ou que le service a été rendu.

Il n'y a pas de facilités de paiement accordées aux clients qui nécessiteraient la détermination de la juste valeur du chiffre d'affaires par l'actualisation de l'ensemble des recettes futures.

4.2.3.4 Opérations financières

Les opérations financières comprennent le coût de l'endettement financier brut, les produits de trésorerie et les autres charges et produits financiers.

4.2.3.5 Impôts sur les résultats

La charge d'impôt sur les résultats correspond à la somme des impôts exigibles de chaque entité fiscale consolidée, corrigée des impositions différées. Celles-ci sont calculées sur toutes les différences temporelles entre la base fiscale et la base comptable consolidée des actifs et passifs, selon une approche bilantielle avec application du report variable.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôts dont l'application est attendue sur le période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé.

Les impôts différés actifs ne sont reconnus que dans la mesure où il est probable que les résultats fiscaux futurs permettront leur imputation. Les actifs d'impôts différés sont examinés à chaque date de clôture et sont réduits dans la proportion où il n'est plus désormais probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible.

Conformément à la norme IAS12, les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

La société Soditech Ingénierie SA bénéficiant d'un report déficitaire n'a pas provisionné d'impôt sur les bénéfices. En revanche, la société a engagé des frais de recherche durant l'exercice 2010 ouvrant droit au crédit d'impôt recherche. De ce fait, une demande de CIR a été établie pour un montant total de 297 375 €.

4.2.3.6 Résultat par action

Le résultat par action avant dilution est obtenu en divisant le résultat net (part du groupe) par le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice après déduction des actions conservées par le groupe.

Le résultat dilué par action est calculé en retenant l'ensemble des instruments donnant un accès différé au capital de la société consolidante.

4.2.3.7 Information sectorielle

Un secteur est une composante distincte du Groupe, engagée dans la fourniture de produits ou services (secteur d'activité) ou dans la fourniture de produits ou services au sein d'un environnement économique particulier (secteur géographique), et exposée à des risques et à une rentabilité différents des risques et de la rentabilité des autres secteurs.

Le premier et le deuxième niveau de l'information sectorielle du Groupe sont respectivement le « secteur géographique » et le « secteur d'activité ».

Les informations sectorielles sont présentées dans le rapport de gestion.

4.2.3.8 Gestion du risque financier

4.2.3.8.1 Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque de perte financière pour le groupe dans le cas où un client ou une contrepartie à un instrument financier viendrait à manquer à ses obligations contractuelles. Ce risque provient essentiellement des créances clients.

La politique du Groupe est de vérifier la santé financière de tous les clients.

L'exposition du Groupe au risque de crédit est influencée principalement par les caractéristiques individuelles des clients. Le profil statistique de la clientèle, incluant notamment le risque de défaillance par secteur d'activité et pays dans lequel les clients exercent leur activité est sans réelle influence sur le risque de crédit. Il n'y pas de concentration du risque crédit au niveau géographique.

Les soldes des clients font l'objet d'un suivi régulier. Le Groupe a subi peu de pertes à ce titre depuis plusieurs années.

S'agissant des créances clients et autres débiteurs, le Groupe ne demande pas de garantie spécifique.

4.2.3.8.2 Risque de taux

Le groupe n'est pas exposé au risque de taux car l'endettement n'est qu'à taux fixe. Par ailleurs, le groupe ne dispose pas d'actifs financiers à taux variable à la clôture de l'exercice.

4.2.3.8.3 Risque de change

Le Groupe est exposé au risque de change sur les ventes qui sont libellés dans une monnaie autre que les monnaies fonctionnelles respectives des entités du Groupe. Les monnaies principalement concernées sont le dollar américain et le real brésilien.

4.2.3.8.4 Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que le groupe éprouve des difficultés à honorer ses dettes à leur échéance.

Lorsque le Groupe est confronté à ce risque, il négocie avec les créanciers concernés un étalement.

Par ailleurs, aucun contrat de financement ne comprend d'engagement lié à l'évaluation de la dette du Groupe par les agences de notation.

4.2.3.8.5 Instruments de garantie

Le groupe n'a pas donné d'actifs financiers en garantie de passifs ou de passifs éventuels.

De même, le groupe ne détient aucune garantie (d'un actif financier ou non financier) qu'il serait autorisé à vendre ou à redonner en garantie.

4.2.3.8.6 Opérations de décomptabilisation

Le Groupe décomptabilise un actif financier :

- Lorsqu'il transfère les droits contractuels de recevoir les flux de trésorerie liés à cet actif financier,
- ou bien lorsqu'il conserve les droits contractuels de recevoir les flux de trésorerie de l'actif financier, mais assume une obligation contractuelle de payer les flux de trésorerie à un ou plusieurs bénéficiaires finaux.

Dans ce cas, les droits et obligations créés ou conservés lors du transfert sont comptabilisés séparément en actifs ou en passifs.

Tel est le cas des transferts des créances clients aux factor : les créances clients sont décomptabilisées dès la cession des factures et la dette correspondante constatée au profit des comptes de factor.

4.2.3.8.7 Risque sur actions

Occasionnellement, le groupe achète ses propres actions sur le marché boursier.

Durant l'exercice, la société mère n'est pas intervenue sur le marché boursier de ses propres actions et à la clôture de l'exercice, elle ne détient aucune action propre. Le groupe n'est donc pas exposé au risque sur action.

4.2.3.9 Nouvelles normes et interprétations

De nouvelles normes, amendement de normes et interprétations ne sont pas encore d'application obligatoire à fin 2010. Le Groupe n'a pas retenu la possibilité de leur application anticipée.

4.2.4 Périmètre de consolidation

Au 31 décembre 2010, le périmètre de consolidation du groupe Soditech comprend 4 sociétés consolidées par intégration globale. La société de droit tunisien Soditech S.r.l bien que n'ayant pas d'activité a consolidée dans les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Le périmètre de consolidation au 31 décembre 2010 se présente tel qu'il suit :

| Filiale | Méthode | % de contrôle | % d'intérêts |
|----------------------------|-------------|---------------|--------------|
| Soditech Ingénierie SA | Globale (1) | 100% | 100% |
| Agidess SARL | Globale | 100% | 100% |
| Soditech Limitada (Brésil) | Globale (2) | 35% | 35% |
| Soditech S.r.l (Tunisie) | Globale | 81,82% | 81,82% |

(1) : « Globale » correspond à « intégration globale »

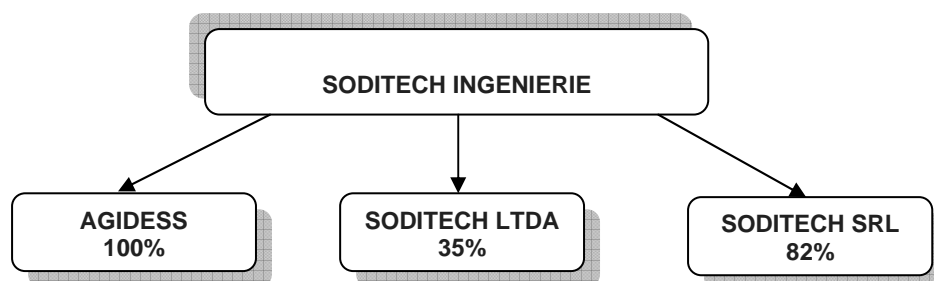
(2) : intégration globale malgré un taux de participation de 35% en raison de l'influence dominante du groupe.

4.2.4.1 Siège des Sociétés du Groupe

| Société | Adresse |
|--------------------------|--|
| Soditech Ingénierie SA | 1 bis Allée des Gabians - 06150 Cannes La Bocca |
| Agidess SARL | Word Trade Center – Route des Crêtes - 06560 Valbonne |
| Soditech Ltda (Brésil) | 10727 Rod Dep Joao Leopoldo Jacomel, 83320-005 PINHAIS – PR, BRESIL |
| Soditech S.r.L (Tunisie) | Zone Industrielle Beni-Khiar, Route de Soma 8060 Beni-Khiar, TUNISIE |

4.2.4.2 Organigramme du Groupe

L'organigramme du groupe a changé au cours de l'exercice suite à la création d'une filiale en Tunisie. Cette société n'ayant pas encore d'activité, il n'y a aucune incidence sur la consolidation.



4.2.5 Capital Social

Le capital social de Soditech Ingénierie est constitué de 2 480 280 actions.

4.2.5.6 Résultat par action

| Postes (en €) | 2010 | 2009 |
|--|----------------|----------------|
| Résultat attribuable aux actionnaires de Soditech Ingénierie | 118 887 | 250 521 |
| Nombre d'actions en circulation | 2 480 280 | 2 480 280 |
| Nombre d'actions d'autocontrôle | - | - |
| Moyenne du nombre d'actions en circulation | 2 480 280 | 2 480 280 |
| Résultat par action | 0,04793 | 0,10101 |

4.2.5.7 Provisions long terme (hors Bilan)

| Postes (en K€) | 31/12/2010 |
|--------------------------------------|--------------|
| Provisions pour indemnités de départ | 117,5 |
| Total provisions long terme | 117,5 |

4.2.5.8 Effectif moyen

| Composition de l'effectif par catégorie | 2010 | 2009 |
|---|------------|------------|
| Cadres | 62 | 43 |
| Techniciens supérieurs | 49 | 74 |
| Employés-ouvriers | 39 | 30 |
| Sous-traitants | 4 | 6 |
| Intérimaires | 0 | 0 |
| Total | 154 | 153 |

4.2.6 Autres Informations

4.2.6.1 Parties liées

4.2.6.1.1 Prêts aux mandataires sociaux

Néant.

4.2.6.1.2 Autres transactions avec les parties liées

Les transactions et soldes avec les parties liées sont non significatives.

4.2.6.2 Actifs et passifs éventuels

Il n'y a pas d'actifs éventuels ou de passifs éventuels significatifs identifiés à la clôture de l'exercice.

4.2.6.3 Engagements hors bilan

- L'encours des factures cédées à la société de factor et non payées au 31 Décembre 2010 s'élève à 970 759€. La méthode retenue est le crédit immédiat du compte client lors de la cession des factures au factor.
- Un nantissement du fonds de commerce de Soditech Ingénierie a été consenti pour un montant de 185 K€ afin de garantir un prêt en 2009.

| Engagements hors bilan (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|---|----------------------|----------------------|
| Cautions de contre-garantie sur marchés | - | - |
| Créances cédées non échues (Factor) | 971 | 1 607 |
| Créances cédées non échues (Dailly) | - | - |
| Nantissement hypothèques et sûretés réelles | 185 | 185 |
| Avals, cautions et garanties données | - | - |
| Autres engagements donnés | - | - |
| Total | 1 156 | 1 792 |

4.2.6.4 Information sectorielle

4.2.6.4.1 Information par zone géographique

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique (en K€)

| Zone Géographique | 2008 | 2009 | 2010 | Variation 2010/2009 (%) |
|------------------------|---------------|--------------|--------------|----------------------------|
| France | 9 799 | 7 541 | 6 291 | -16,5% |
| International (Brésil) | 3 079 | 1 674 | 2 476 | + 47,9% |
| Total | 12 878 | 9 215 | 8 768 | -4,8 % |

Résultat opérationnel par zone géographique (en K€)

| Zone Géographique | 2010 | 2009 |
|------------------------|-------------|------------|
| Sud Est | (232) | 286 |
| International (Brésil) | 213 | (133) |
| Total Cumulé | (19) | 135 |

Résultat Net par zone géographique (en K€)

| Zone Géographique | 2010 | 2009 |
|------------------------|------------|------------|
| Sud Est | 101 | 286 |
| International (Brésil) | 188 | (59) |
| Total Cumulé | 289 | 209 |

4.2.6.4.2 Information par Activité

Répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité (en K€)

| Secteur | 2008 | 2009 | 2010 | Variation 2010/2009 (%) |
|--------------------|---------------|--------------|--------------|----------------------------|
| Aéronautique | 2 271 | 2 138 | 1 298 | -39,2% |
| Automobile | 2 572 | 1 421 | 2 210 | +55,5% |
| Industrie/ Défense | 2 289 | 2 413 | 3 195 | +32,4% |
| Espace | 4 909 | 3 240 | 2 125 | -34,4% |
| Travail Temporaire | 837 | 3 | - | - |
| Total | 12 878 | 9 215 | 8 768 | - 4,8 % |

4.2.6.5 Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif postérieur à la clôture n'est à signaler.

4.3 Notes sur les comptes consolidés

Les sociétés placées sous le contrôle direct ou indirect de la société Soditech Ingénierie ou sur lesquelles cette dernière exerce une influence notable, sont retenues dans le périmètre de consolidation.

Il s'agit des sociétés suivantes :

- « AGIDESS » détenue à 100% par la Société qui n'a plus d'activité significative,
- « Soditech Limitada », société brésilienne qui fait l'objet d'une intégration globale bien que détenue à hauteur de 35 %, en raison de l'influence déterminante du groupe sur cette filiale.
- « Soditech S.r.L », société tunisienne qui fait l'objet d'une intégration globale, le pourcentage de détention est de 81,82%.

Un organigramme du groupe consolidé est intégré au paragraphe 4.2.4.2.

Les comptes consolidés de Soditech Ingénierie font ressortir pour l'exercice 2010 un chiffre d'affaire de 8 767 798 € en diminution de 4,85 % par rapport à l'exercice 2009.

Le chiffre d'affaires de la filiale Brésilienne, Soditech Limitada, a fortement progressé au second semestre 2010 après avoir connu une réduction en 2009.

Le chiffre d'affaires France a lui diminué de 15,7 % essentiellement sur ses secteurs historiques sur les quelle la reprise n'a pas eu lieu en 2010, mais est visible maintenant en 2011.

Par rapport au précédent exercice :

- Les achats ont diminué à hauteur de 38,9 %, passant de 1 804 008 € en 2009 à 1 102 208 € en 2010.
- Les charges de personnel ont progressé de 3,2 %, passant de 5 264 729 € en 2009 à 5 434 837 € en 2010, en raison de la progression de la demande au Brésil.
- Les charges externes sont en hausse de 5,4 % à 1 616 247 € contre 1 532 950 € lors de l'exercice précédent.

Il en ressort les éléments suivants :

- Le résultat opérationnel est en progression à 84 429 € contre 2 013 € en 2009.
- Le coût de l'endettement financier a diminué et s'est établi à 82 439 € contre 87 424 € lors de l'exercice précédent.
- Le résultat net est positif à hauteur de 241 165 € (soit 2,75 % du CA) contre 212 237 € sur 2009.

4.3.1 Notes sur le Bilan

NB : Le taux de change de clôture au 31 décembre 2010 était de 2,228 et le taux au 31 décembre 2009 s'élevait à 2,50733.

Tableau des Mouvements 2010 en valeur brute

| Montant (en €) | Ouverture | Achats | Ventes | Variation Tx de change | Autres mouvements | Clôture |
|---|--------------|-----------|-----------|------------------------|-------------------|--------------|
| Ecart d'acquisition | 5 | - | - | - | - | 5 |
| ECARTS D'ACQUISITION | 5 | - | - | - | - | 5 |
| Concessions, brevets et droits similaires | 1 775 | 33 | 43 | 4 | - | 1 770 |
| Fonds commercial | 2 297 | - | - | - | - | 2 297 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 4 072 | 33 | 43 | 4 | - | 4 066 |
| Constructions | 3 | - | - | - | - | 3 |
| Installations techniques, matériel, outillage | 178 | 2 | 31 | 2 | 159 | 309 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 640 | 6 | 42 | 31 | - | 1 608 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 1 821 | 8 | 73 | 33 | 159 | 1 920 |

Amortissements 2010

| Montant (en €) | Ouverture | Reprises | Dotations | Variation Tx de change | Autres mouvements | Clôture |
|---|--------------|-----------|------------|------------------------|-------------------|--------------|
| Ecart d'acquisition | 5 | - | 5 | - | - | 5 |
| ECARTS D'ACQUISITION | 5 | - | 5 | - | - | 5 |
| Concessions, brevets et droits similaires | 1 738 | 14 | 27 | 3 | - | 1 754 |
| Fonds commercial | - | - | - | - | - | - |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 1 738 | 14 | 27 | 3 | - | 1 754 |
| Constructions | 3 | - | 10 | - | - | 13 |
| Installations techniques, matériel, outillage | 129 | 16 | 12 | 2 | - | 128 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 214 | 35 | 136 | 11 | - | 1 308 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 1 346 | 51 | 158 | 13 | - | 1 449 |

Tableau des Mouvements 2010 en valeur nette

| Montant (en €) | Ouverture | Reprises | Dotations | Variation Tx de change | Autres mouvements | Clôture |
|---|--------------|-------------|-------------|------------------------|-------------------|--------------|
| Ecart d'acquisition | (0) | - | (5) | - | - | - |
| ECARTS D'ACQUISITION | (0) | - | (5) | - | - | - |
| Concessions, brevets et droits similaires | 38 | 19 | 16 | 1 | - | 16 |
| Fonds commercial | 2 297 | - | - | - | - | 2 297 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 2 334 | 19 | 16 | 1 | - | 2 313 |
| Constructions | 0 | - | (10) | - | - | (9) |
| Installations techniques, matériel, outillage | 48 | (14) | 19 | 0 | 159 | 181 |
| Autres immobilisations corporelles | 426 | (29) | (94) | 20 | - | 300 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 474 | (43) | (85) | 20 | 159 | 472 |

Actifs non courants

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|--|----------------------|----------------------|
| Titres de participations | 5 | 5 |
| Prêts | 1 | - |
| Autres immobilisations financières | 72 | 72 |
| Créances rattachées à des participations | - | - |
| Provisions | (30) | (30) |
| AUTRES ACTIFS NON COURANTS | 48 | 47 |

Stocks et travaux en cours

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur nette 31/12/2009 |
|--|----------------------|-------------------------|
| Matières premières, approvisionnements | 174 | 103 |
| En-cours de production | 92 | 82 |
| STOCKS ET EN-COURS | 266 | 185 |

Clients et comptes rattachés

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|---|----------------------|----------------------|
| Clients | 419 | 418 |
| Clients douteux | 84 | 211 |
| Provisions dépréciation comptes clients | (30) | (155) |
| CLIENTS ET COMPTES RATTACHES | 473 | 474 |

Autres actifs courants

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Fonds bloqués | - | 182 |
| Factor fonds de garantie | 118 | 157 |
| Avances | 23 | 22 |
| CIR | - | - |
| Produits divers à recevoir | 25 | 9 |
| Taxes diverses | - | - |
| Frais sur exercice suivant | 47 | - |
| AUTRES ACTIFS COURANTS | 213 | 370 |

Actif d'impôt courant

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| IS | 61 | - |
| TVA | 104 | 131 |
| Taxes diverses | 269 | 198 |
| CIR | 297 | 295 |
| ACTIFS D'IMPOT COURANT | 731 | 624 |

Actifs financiers

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Contrepartie du résultat Ltda | - | 22 |
| ACTIFS FINANCIERS | - | 22 |

Trésorerie et équivalents de trésorerie

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Disponibilités | 303 | 127 |
| TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE | 303 | 127 |

Emprunts à moyen et long terme

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Emprunts | 110 | 86 |
| EMPRUNTS A LONG TERME | 110 | 86 |

Fournisseurs et comptes rattachés

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Fournisseurs | 796 | 676 |
| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES | 796 | 676 |

Emprunts à court terme

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Découvert bancaire | 21 | 21 |
| Emprunts | 202 | 140 |
| Retraitement crédit-bail | 35 | 33 |
| Intérêts courus | 82 | 85 |
| Comptes courants associés | 0 | 53 |
| EMPRUNTS A COURT TERME | 340 | 332 |

Provisions à court terme

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Provisions pour risques | 76 | 100 |
| Provisions pour charges | 0 | 0 |
| PROVISIONS A COURT TERME | 76 | 100 |

Autres passifs courants

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Charges sociales | 1 202 | 1 343 |
| Fiscal | 763 | 833 |
| Charges à payer | 35 | 97 |
| Produits constatés d'avance | 62 | 35 |
| AUTRES PASSIFS COURANTS | 2 062 | 2 308 |

4.3.2 Notes sur le Compte de résultat

Achats consommés

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Variation de stocks | -32 | 120 |
| Achats de produits finis | 825 | 1 320 |
| Sous-traitance Etudes | 288 | 351 |
| Autres achats consommés | 22 | 13 |
| ACHATS CONSOMMES | 1 102 | 1 804 |

Charges de personnel

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Salaires | 3 776 | 3 632 |
| Charges sociales | 1 659 | 1 633 |
| CHARGES DE PERSONNEL | 5 435 | 5 265 |

Charges externes

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Services extérieurs | 1 303 | 1 224 |
| Honoraires | 337 | 361 |
| Transfert de charges | -25 | -52 |
| CHARGES EXTERNES | 1 616 | 1 533 |

Impôts et taxes

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Impôts et taxes | 418 | 451 |
| IMPOTS ET TAXES | 418 | 451 |

Dotations aux amortissements

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Amortissements | 188 | 183 |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS | 188 | 183 |

Dotations aux provisions

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Dépréciation comptes clients | 116 | -30 |
| Provisions pour risques sociaux | -25 | 5 |
| Provisions pour charges | 57 | 189 |
| DOTATIONS (REPRISES) DE PROVISIONS | 148 | 164 |

Variation des stocks et travaux en cours

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Variation des encours | 49 | 113 |
| VARIATION DES STOCKS ET ENCOURS | 49 | -113 |

Autres produits et charges d'exploitation

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Autres produits d'exploitation | (1) | 121 |
| Autres charges d'exploitation | (226) | -11 |
| AUTRES (PRODUITS) ET CHARGES D'EXPLOITATION | (226) | 110 |

Autres produits et charges opérationnels

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Produits exceptionnels | 209 | 158 |
| Charges exceptionnelles | (103) | (296) |
| AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS | 106 | (138) |

Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Vente de placements | 50 | 119 |
| Intérêts | - | 2 |
| PRODUITS DE TRESORERIE ET EQUIVALENTS | 50 | 121 |

Coût de l'endettement financier brut

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Frais factor | 68 | 95 |
| Intérêts sur emprunts | 64 | 46 |
| Différence de change | - | 44 |
| Autres | - | 23 |
| COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT | 132 | 208 |

Autres produits et charges financiers

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Gains de change | 3 | 2 |
| Pertes de change | - | - |
| Autres produits financiers | - | - |
| AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS | 3 | 2 |

Charge d'impôt

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Impôts sur les Sociétés | 61 | - |
| Crédit Impôt Recherche | (297) | (295) |
| CHARGE D'IMPOT | (236) | (295) |

4.3.3 Notes sur le Tableau des flux de trésorerie

Dotations aux amortissements et provisions

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 30 | 125 |
| Reprises de provisions pour risques et charges | (53) | (105) |
| Dotations aux amortissements | 252 | 163 |
| Reprises d'amortissements | (64) | - |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS | 165 | 183 |

Plus et moins values de cession

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Plus value de cession (Crédit-bail) | (65) | (2) |
| PLUS ET MOINS VALUES DE CESSION | (65) | (2) |

Coût de l'endettement financier net

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Frais factor | 63 | 95 |
| Intérêts sur emprunts | 56 | 46 |
| Différence de change | 20 | 44 |
| Autres (dont frais bancaires et pertes sur placements financiers) | - | 23 |
| COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET | 139 | 208 |

Charge d'impôt

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Impôts sur les Sociétés | 61 | - |
| Crédit Impôt Recherche | (297) | (295) |
| CHARGE D'IMPOT | (236) | (295) |

Impôts versés

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| IS | 61 | 0 |
| Crédit Impôt Recherche | (297) | (296) |
| Taxes diverses | 78 | (72) |
| IMPOTS VERSES | (158) | (368) |

Variation du besoin en fonds de roulement

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Stocks | 80 | 233 |
| Fournisseurs | (120) | (586) |
| Clients | 10 | 986 |
| Clients Douteux | (127) | (32) |
| Salaires et charges sociales | 218 | (1 186) |
| Divers | (199) | 185 |
| Charges à payer | 133 | (449) |
| Charges constatées d'avance | 40 | 240 |
| Produits constatés d'avance | (27) | (12) |
| Provisions clients | (116) | 25 |
| Autres provisions | 23 | (194) |
| VARIATION DU BFR | (85) | (790) |

Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 33 | 11 |
| Immobilisations corporelles | 7 | 205 |
| ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS | 40 | 216 |

Encaissements liés aux cessions d'immobilisations

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Immobilisations incorporelles | 42 | 0 |
| Immobilisations corporelles | 74 | 13 |
| CESSIONS D'IMMOBILISATIONS | 116 | 13 |

Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|---|----------------------|----------------------|
| Titres Soditech S.r.L (Tunisie) | - | 5 |
| ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES | - | 5 |

Prêts et avances consentis

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Prêts au personnel | (1) | - |
| Vente de placement financier | - | 52 |
| PRETS ET AVANCES CONSENTIS | (1) | 52 |

Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|--|----------------------|----------------------|
| Annulation de provision pour dividendes à verser | - | 28 |
| DIVIDENDES VERSES AUX MINORITAIRES | - | 28 |

Encaissements liés aux nouveaux emprunts

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|---|----------------------|----------------------|
| Principal | 84 | 86 |
| Intérêts courus | 0 | 14 |
| ENCAISSEMENTS LIES AUX NOUVEAUX EMPRUNTS | 84 | 100 |

Remboursement d'emprunts

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Remboursement d'emprunts | (163) | (14) |
| REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS | (163) | (14) |

Intérêts financiers nets versés

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Factor | (80) | (107) |
| Intérêts sur emprunts | (80) | (98) |
| Retraitement crédit-baux | (17) | (3) |
| INTERETS FINANCIERS NETS VERSES | (177) | (208) |

Incidence des variations des cours des devises

| Montant (en K€) | Valeur au 31/12/2010 | Valeur au 31/12/2009 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Incidence variation cours du real brésilien | 18 | 20 |
| VARIATION COURS DES DEVISES | 18 | 20 |

V. RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010

Chers Actionnaires,

Nous vous avons réunis en assemblée générale pour vous rendre compte de l'activité de votre société et des résultats de notre gestion durant l'exercice clos le 31 décembre 2010 et pour soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice, ainsi que les comptes consolidés.

Notre société est depuis le 1^{er} Janvier 2008 une société d'exploitation qui a repris toutes les activités de ses anciennes filiales, à l'exception de la filiale brésilienne Soditech Limitada. Soditech Ingénierie conserve néanmoins son activité de Holding par son contrôle des sociétés Soditech Limitada (Brésil) et Soditech SrL (Tunisie).

Les comptes annuels sont établis pour une période de douze mois du 1^{er} janvier 2010 au 31 décembre 2010. Aucune modification n'est intervenue dans le mode de présentation des comptes de l'exercice.

L'intégralité des comptes sociaux (bilan, compte de résultat, annexes et commentaires) sont présentés en partie III. Etats financiers sociaux.

5.1 Société Mère – Soditech Ingénierie

5.1.1 Bilan de la société Soditech Ingénierie

| BILAN | | |
|--|-------------------|-------------------|
| ACTIF | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Immobilisations corporelles | 132 865 | 262 572 |
| Immobilisations incorporelles | 2 306 374 | 2 326 463 |
| Immobilisations financières | 109 932 | 106 798 |
| TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES | 2 549 171 | 2 695 833 |
| Stocks et en cours | 266 285 | 185 610 |
| Créances | 1 549 405 | 1 763 097 |
| Disponibilités | 28 247 | 17 726 |
| Charges constatées d'avance | 44 555 | 7 493 |
| TOTAL DES ACTIFS CIRCULANTS | 1 888 492 | 1 973 926 |
| TOTAL ACTIF | 4 437 663 | 4 669 759 |
| | | |
| PASSIF | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Capitaux propres | | |
| Capital | 1 905 599 | 1 905 599 |
| Prime d'émission | 3 977 644 | 3 977 644 |
| Réserve légale | 149 998 | 149 998 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | 756 952 | 756 952 |
| Report à nouveau | (5 805 013) | (6 091 965) |
| Résultats | 101 332 | 286 952 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 1 086 512 | 985 180 |
| Provisions pour risques et charges | 76 093 | 99 560 |
| Dettes | | |
| Dettes financières | 220 252 | 332 183 |
| Dettes d'exploitation | 2 983 042 | 3 135 318 |
| Autres dettes | 9 370 | 82 324 |
| Produits constatés d'avance | 62 394 | 35 194 |
| TOTAL DETTES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE | 3 275 058 | 3 585 019 |
| TOTAL PASSIF | 4 437 663 | 4 669 759 |

5.1.2 Compte de résultat de la société Soditech Ingénierie

| COMPTE DE RESULTAT | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 6 352 568 | 7 553 839 |
| Autres produits d'exploitation | 285 466 | 348 665 |
| Charges d'Exploitation | 6 870 245 | 7 616 880 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | (232 211) | 285 624 |
| Produits financiers | 49 853 | 5 167 |
| Charges financières | 74 781 | 107 763 |
| RESULTAT FINANCIER | (24 928) | (102 596) |
| Produits Exceptionnels | 179 481 | 110 609 |
| Charges exceptionnelles | 102 743 | 302 082 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | 76 738 | (191 473) |
| Impôts sur les bénéfices | 281 733 | 295 397 |
| RESULTAT NET | 101 332 | 286 952 |

En dehors des comptes spécifiques à notre société, dans le cadre du régime des groupes de sociétés, nous vous présentons les comptes consolidés, ainsi que la comparaison avec les comptes consolidés au 31 décembre 2010.

5.2 Comptes Consolidés

L'intégralité des comptes consolidés (bilan, compte de résultat, tableau des flux de trésorerie, annexes et commentaires) sont présentés en partie IV. Etats financiers consolidés.

5.2.1 Présentation des Comptes Consolidés

BILAN CONSOLIDE

| ACTIF | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|------------------|------------------|
| ACTIFS NON-COURANTS | | |
| Autres immobilisations incorporelles | 2 312 782 | 2 334 306 |
| Immobilisations corporelles | 471 918 | 474 392 |
| Autres actifs non-courants | 48 119 | 47 001 |
| TOTAL ACTIFS NON COURANTS | 2 832 819 | 2 855 699 |
| ACTIFS COURANTS | | |
| Stocks et en-cours | 266 285 | 185 610 |
| Clients et comptes rattachés | 472 876 | 474 340 |
| Autres actifs courants | 212 946 | 370 485 |
| Actif d'impôt courant | 730 754 | 624 205 |
| Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat | - | 22 266 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 303 313 | 126 814 |
| TOTAL ACTIFS COURANTS | 1 986 174 | 1 803 720 |
| TOTAL ACTIF | 4 818 993 | 4 659 419 |

| PASSIF | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|------------------|------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital émis | 1 905 599 | 1 905 599 |
| Autres réserves | (875 302) | (1 163 004) |
| Résultat de l'exercice | 118 887 | 250 521 |
| Interêts minoritaires | 283 895 | 163 564 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 1 433 079 | 1 156 680 |
| PASSIFS NON COURANTS | | |
| Emprunts et dettes financières à long terme | 110 253 | - |
| TOTAL PASSIF NON COURANTS | 110 253 | - |
| PASSIFS COURANTS | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 796 379 | 676 474 |
| Emprunts à court terme | 340 829 | 418 205 |
| Provisions à court terme | 76 093 | 99 560 |
| Autres passifs courants | 2 062 360 | 2 308 500 |
| TOTAL PASSIF COURANTS | 3 275 661 | 3 502 739 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 4 818 993 | 4 659 419 |

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| COMPTE DE RESULTAT | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--|-----------------|----------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 8 767 798 | 9 215 260 |
| Total produits d'exploitation | 8 767 798 | 9 324 893 |
| Charges d'exploitation | (8 789 304) | (9 185 271) |
| RESULTAT OPERATIONNEL COURANT | (21 506) | 139 622 |
| Autres produits et charges opérationnels | 105 935 | (137 609) |
| RESULTAT OPERATIONNEL | 84 429 | 2 013 |
| Produits financiers | 52 482 | 123 127 |
| Charges financières | (132 231) | (208 300) |
| Charge d'impôt | 236 485 | 295 397 |
| RESULTAT NET | 241 165 | 212 237 |
| Part du groupe | 118 887 | 250 521 |

Les sociétés placées sous le contrôle direct ou indirect de la société Soditech Ingénierie ou sur lesquelles cette dernière exerce une influence notable, sont retenues dans le périmètre de consolidation.

Il s'agit des sociétés suivantes :

- « AGIDESS » détenue à 100% par la Société qui n'a plus d'activité significative,
- « Soditech Limitada », société brésilienne qui fait l'objet d'une intégration globale bien que détenue à hauteur de 35%, en raison de l'influence déterminante du groupe sur cette filiale.
- « Soditech S.r.L », société tunisienne qui fait l'objet d'une intégration globale, le pourcentage de détention est de 81,82%.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| Variation des Capitaux Propres Consolidés | 31/12/2009 | Affectation Resultat 2009 | Résultat 2010 | Dividendes versés par sociétés consolidées | Ecart d'Acquisition | 31/12/2010 |
|---|--------------|---------------------------|---------------|--|---------------------|--------------|
| Capital social | 1 906 | | | | | 1 906 |
| Prime d'émission | 3 308 | | | | | 3 308 |
| Réserves consolidées | (4 471) | 251 | | 42 | (5) | (4 184) |
| Résultats non distribués | 251 | (251) | 119 | | | 119 |
| Capitaux propres consolidés | 993 | | | | | 1 149 |
| Intérêts minoritaires | 164 | | | | | 284 |
| Total des capitaux propres | 1 157 | | | | | 1 433 |

5.2.2 Présentation d'informations sectorielles

La présentation d'informations sectorielles a été réalisée selon trois niveaux d'analyse, le groupe a défini un premier niveau d'analyse par secteur industriel, un deuxième lié aux zones géographiques, enfin un troisième fait ressortir les régions associées aux secteurs industriels.
Les données sont en KEuros.

PRODUIT PAR SECTEUR HORS ACTIVITE INTRA-GROUPE

| Secteur | 2008 | 2009 | 2010 | Variation 2010/2009 (%) |
|--------------------|---------------|--------------|--------------|-------------------------|
| Aéronautique | 2 271 | 2 138 | 1 298 | -39,2% |
| Automobile | 2 572 | 1 421 | 2 210 | +55,5% |
| Industrie/ Défense | 2 289 | 2 413 | 3 134 | +32,4% |
| Espace | 4 909 | 3 240 | 2 125 | -34,4% |
| Travail Temporaire | 837 | 3 | - | - |
| Total | 12 878 | 9 215 | 8 768 | - 4,8 % |

PRODUIT PAR ZONE GEOGRAPHIQUE HORS ACTIVITE INTRA-GROUPE

| Zone Géographique | 2008 | 2009 | 2010 | Variation 2010/2009 (%) |
|------------------------|---------------|--------------|--------------|-------------------------|
| France | 9 799 | 7 541 | 6 291 | -16,5% |
| International (Brésil) | 3 079 | 1 674 | 2 476 | + 47,9% |
| Total | 12 878 | 9 215 | 8 768 | -4,8 % |

PRODUIT PAR REGION ET PAR SECTEUR HORS ACTIVITE INTRA-GROUPE

| | | 2008 | | 2009 | | 2010 | |
|------------------------------|--------------------|---------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| SOCIETE | SECTEUR | CA | % | CA | % | CA | % |
| SUD EST | | | | | | | |
| | AERO | 1 764 | 13,70% | 1 906 | 20,70% | 1 060 | -44,37% |
| | ESPACE | 4 909 | 38,10% | 3 240 | 35,20% | 2 125 | -34,41% |
| | INDUSTRIE/ ENERGIE | 2 289 | 17,80% | 2 392 | 26,00% | 3 106 | 29,85% |
| | AUTO | - | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| | INTERIM | 837 | 6,50% | 3 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| TOTAL SUD EST | | 9 799 | 76,10% | 7 541 | 81,80% | 6 291 | -16,57% |
| AMERIQUE DU SUD | | | | | | | |
| | AERO | 507 | 3,90% | 232 | 2,50% | 238 | 2,59% |
| | ESPACE | - | 0,00% | - | 0,00% | 0 | 0,00% |
| | INDUSTRIE/ ENERGIE | - | 0,00% | 21 | 0,20% | 28 | 33,33% |
| | AUTO | 2 572 | 20,00% | 1 421 | 15,40% | 2 210 | 55,52% |
| | INTERIM | - | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| TOTAL AMERIQUE DU SUD | | 3 079 | 23,90% | 1 674 | 18,20% | 2 476 | 47,91% |
| TOTAL | | 12 878 | 100,00% | 9 215 | 100,00% | 8 767 | 100,00% |

5.3 Conséquences sociales de l'activité

5.3.1 Effectif moyen

L'effectif moyen du groupe Soditech se composait en 2010 de 154 personnes, dont 35 cadres, 76 techniciens, 39 employés et ouvriers et 4 sous-traitants. Le Groupe n'a pas fait appel à de l'intérim au cours de l'exercice 2010.

| Composition de l'effectif par catégorie | 2010 | 2009 |
|---|------------|------------|
| Cadres | 35 | 43 |
| Techniciens supérieurs | 76 | 74 |
| Employés-ouvriers | 39 | 30 |
| Sous-traitants | 4 | 6 |
| Intérimaires | 0 | 0 |
| Total | 154 | 153 |

5.3.2 Répartition des effectifs moyens par zone géographique

| Zone Géographique | 2010 | 2009 |
|-------------------|------------|------------|
| Sud-est | 102 | 107 |
| International | 52 | 46 |
| Total | 154 | 153 |

Le nombre moyen de CDI était de 146 et de CDD était de 4. Il n'y a pas de personnel mis à disposition de l'entreprise.

La moyenne d'âge de la Société est de 34 ans. Le turn-over moyen mensuel est de 2.25%

5.3.3 Travail précaire

Le taux du travail précaire représente une moyenne de 4 salariés en contrat à durée déterminée (CDD), soit 3,92 % des salariés.

5.3.4 Recrutement

Le groupe dispose de deux chargés de recrutement un en France et un au Brésil, ainsi que d'un site web spécialisé pour le recrutement. Au cours de l'exercice, le nombre de recrutements réalisés par Soditech est de 33 personnes, dont 4 CDD. Le nombre de recrutements réalisés par Soditech au Brésil pendant l'année 2010 est de 60 personnes, dont 57 CDI, 2 stagiaires et 1 apprentie.

5.3.5 Les licenciements et leurs motifs

Au cours de l'exercice, 4 licenciements ont été effectués, deux licenciements pour faute, un licenciement économique et un licenciement pour insuffisance professionnelle en France et sept licenciements au Brésil.

5.3.6 Organisation du temps de travail

Les salariés travaillant dans les agences du groupe effectuent un horaire hebdomadaire de 39 heures. Les horaires quotidiens à respecter sont affichés dans chaque agence. Les personnes travaillant en plateau chez les clients se conforment aux horaires imposés par celui-ci.

5.3.7 Heures supplémentaires

L'usage des heures supplémentaires reste très limité : il représente pour 2010, 1,8% du volume annuel d'heures en France, 0,26% pour le Brésil.

5.3.8 Durée du travail

Le personnel perçoit une rémunération mensuelle brute fixe pour un horaire collectif pratiqué de 169 heures mensuelles. Cette rémunération mensuelle brute rémunère forfaitairement l'accomplissement de 9,85 heures supplémentaires chaque mois. 10 jours de repos dits jours de RTT sont attribués annuellement, ce qui équivaut à un horaire mensuel de référence de 161,52 heures (soit l'équivalent hebdomadaire moyen de 37,30 heures).

Les temps partiels concernent 1 salarié au 4/5^{ème}.

Au Brésil, le personnel perçoit une rémunération mensuelle brute fixe pour un horaire collectif théorique de 44 heures hebdomadaires.

5.3.9 Absentéisme maladie ou A/T

L'absentéisme représente environ 3,13% des heures théoriquement travaillées en 2009. Il se répartit en 98% pour maladie et 2% pour maternité/paternité.

L'absentéisme au sein du groupe est généralement de courte durée, excepté les maternités.

5.3.10 Les rémunérations et évolutions

La rémunération mensuelle moyenne des salariés du Groupe Soditech est de 2 380 € (France) et 3 870 Réais (Brésil). Celle des cadres est de 3 190 € (FR) ou 8 235 Réais (BR), celle des employés et des techniciens est de 1 990 € (FR) ou 3 660 Réais (BR).

Les salariés de l'équipe dirigeante au Brésil ont été comptabilisés en tant que cadres même s'il faut noter que la distinction cadre ou non cadre n'existe pas dans la législation brésilienne.

5.3.11 Égalité professionnelle entre les hommes et les femmes

Les différences de rémunération par catégorie socioprofessionnelle entre hommes et femmes sont peu significatives. Les pratiques salariales et/ou de gestion de carrière ne prennent pas en considération le sexe comme critère.

5.3.12. Intéressement – Participation et Plan d'épargne salariale

Soditech Ingénierie SA : un accord d'intéressement a été signé en date du 11 juin 2007, pour une durée de trois ans à compter du 1er janvier 2007. Il concerne les exercices 2007, 2008 & 2009. Les montants versés au titre de l'intéressement sont les suivants :

| Exercice | Date versement | Montant en € |
|----------|----------------|--------------|
| 2008 | 2009 | 8 022 |
| 2009 | 2010 | 0 |
| 2010 | 2011 | 0 |

Un accord de participation est en vigueur. Du fait d'un résultat fiscal négatif il ne sera pas versé de participation au titre de l'exercice 2010.

Il n'existe pas d'accord d'intéressement ni de participation ou de plan d'épargne salariale chez Soditech Ltda.

5.3.13 Comité d'entreprise

Une délégation unique du personnel existe dans la société Soditech Ingénierie en France. Elle a été renouvelée en septembre 2010 pour une durée de deux ans.

Cette délégation se réunit mensuellement sous la présidence du Président de la société afin d'évoquer en outre l'ordre du jour suivant : plan de charge des services, entrées et sorties du personnel, effectifs mensuels, jours de fermeture (congrés d'été, RTT), plan de formation, nouveaux contrats clients, horaires de travail, augmentations de salaires, respect du règlement intérieur.

5.3.14 Comité d'hygiène et de sécurité

Un comité d'hygiène et de sécurité existe sur le site de Cannes-la-Bocca. A l'issue des élections de la délégation unique du personnel les nouveaux membres ont été désignés, au nombre de trois.

Après avoir suivi les formations obligatoires incombant à leur fonction, ils se réunissent une fois par trimestre accompagnés de la Direction, des élus du personnel, du Médecin du Travail et de l'Inspecteur du Travail. Les points abordés concernent la sécurité au travail (notamment suite aux travaux effectués), les règles de précaution en matière de manipulation de produits chimiques, les dangers potentiels et les mesures à prendre pour les éviter, l'amélioration constante des conditions de travail des employés.

5.3.15 Formation

En 2010 la formation a été orienté sur divers axes : langues, habilitations électriques, nucléaires, ressources humaines, et en calcul.

| Dépenses en formation | 2010 | 2009 |
|-----------------------|------|------|
| | 10 | 35 |

5.3.16 Travailleurs handicapés

Le groupe emploie 3 travailleurs handicapés et procède à des commandes auprès d'entreprises adaptées agréées par le Ministère chargé de l'Emploi. Il est versé une contribution annuelle à l'AGEFIPH en complément.

5.3.17 Œuvres sociales

La subvention directe de l'entreprise aux œuvres sociales du comité d'entreprise est de 0,8 % de la masse salariale brute. Le montant total de la participation de l'entreprise à l'ensemble des œuvres sociales s'élève à 5,8 % en France (8,11% au Brésil) de la masse salariale brute après prise en compte de la prise en charge notamment de l'assurance prévoyance maladie, décès et invalidité et des frais de restauration.

5.4 Conséquences environnementales de l'activité sociale

Les sociétés appartenant au groupe SODITECH INGENIERIE restent principalement des sociétés de prestations de services intellectuels. Leurs activités n'ont pas de conséquences significatives sur l'environnement, y compris les activités réalisées dans les salles blanches.

5.5 Délais de paiement

En l'application de l'article L 441-6 alinéa 1 et de l'article D 441-4 du Code de Commerce, la décomposition (à la date de clôture) du solde des dettes à l'égard des fournisseurs (factures reçues) par date d'échéance est la suivante :

| Catégorie de fournisseurs | + de 60 jrs | de 60 à 30 jrs | de 30 à 0 jrs | Total € TTC |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Sous-traitance Etudes | 45 623 | 24 864 | 57 107 | 127 593 |
| Honoraires | 154 677 | 837 | 8 641 | 164 155 |
| Fournisseurs Production | 139 862 | 17 053 | 160 241 | 317 155 |
| Fournisseurs Administratifs | 7 754 | 772 | 48 190 | 56 716 |
| Total (hors intra-groupe) | 347 915 | 43 526 | 274 179 | 665 620 |
| Intra-Groupe | 479 431 | - | - | 479 431 |
| TOTAL GENERAL | 827 346 | 43 526 | 274 179 | 1 145 051 |

Compte tenu des difficultés financières qu'a connu Soditech Ingénierie SA pendant plusieurs années, la société a remboursé en priorité les dettes fiscales et sociales et conclu des accords d'étalement avec un grand nombre de fournisseurs. Ces échéanciers sont en cours de remboursement.

5.6 Activités et évolution des filiales

La situation des filiales et participations est constatée dans le tableau prévu par l'article L 233-15 du Code de Commerce annexé au bilan. Aucune de ces filiales ne détient de participation dans la société SODITECH INGENIERIE.

La contribution des Sociétés au résultat s'établit ainsi :

| Société | Résultat Net (€) | R N Retraité pour la consolidation (€) |
|------------------------|------------------|--|
| SODITECH LTDA | 188 120 | 65 842 |
| SODITECH INGENIERIE SA | 101 332 | 55 887 |
| AGIDESS | (2 842) | (2 842) |
| GROUPE | 286 610 | 118 887 |

SODITECH LTDA, capital : 436 580 Reals, siège social : Rodoviare Deputado João Leopoldo Jacomel N° 10727 CEP 83 320-005 PINHAIS (PARANA). Société de droit brésilien.

| Valeurs en € | 2010 | 2009 |
|-------------------------|-----------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 2 476 429 | 1 658 113 |
| Résultat d'exploitation | 212 592 | (133 308) |
| Résultat net | 188 120 | (58 899) |

La société intervient essentiellement en consulting chez ses clients qui se situent dans les secteurs automobile, aéronautique et industries diverses.

Le chiffre d'affaires est passé de 1 658 K€ en 2009 à 2 476 K€ en 2010. En 2009, les comptes en Euro intègrent un écart de change favorable au Réal qui a gagné 25% de sa valeur par rapport à l'Euro sur l'exercice.

L'industrie automobile et les équipementiers du secteur ont connu une forte reprise au 2^{ème} semestre 2010 après une crise profonde en 2009 qui s'est prolongée début 2010. L'activité Soditech est ainsi repartie fortement depuis lors et les perspectives 2011 sont bonnes avec de plus l'ouverture vers de nouveaux marchés (Défense, Pétrole) rendus accessibles avec l'obtention fin 2010 de l'agrément de l'état Brésilien.

Au cours de l'année, Soditech Ltda a mis en place une équipe technico-commerciale à Sao Paulo après l'ouverture de bureaux dans cette ville devenue désormais notre plus important pôle de « production ».

L'objectif 2010 de Soditech LTDA est maintenu sur 2011:

- Fidéliser les partenaires historiques de l'Automobile et l'Aéronautique
- Continuer sur une croissance du chiffre d'affaires à 2 chiffres,
- Prospector de nouveaux secteurs industriels après l'obtention de l'agrément étatique
- S'intégrer dans les processus « Offset » des marchés obtenus par les industriels Français dans la Défense et l'Aéronautique.
- Développer le niveau de spécialisation et de technicité des intervenants;
- Renforcer les capacités de recrutement et de fidélisation du personnel

5.7 Perspectives d'avenir

Le plan d'actions 2011 est conduit avec UN soucis prioritaire : Privilégier la marge au volume,
Et pour ceci, plusieurs axes sont en cours

- 1) Renforcement dans les activités de Consulting à Forte Valeur Ajoutée et y compris recherche de cibles à acquérir dans ce créneau
- 2) Allègement dans les activités les moins rentables et y compris cessions de celles-ci
- 3) Refonte de l'outil industriel en fonction de cette nouvelle orientation
- 4) Mise en place d'une force de ventes dédiée au consulting

En conséquence, nous avons mis en place une politique dans laquelle les analyses de risques et l'approche financière sont systématisées sur nos activités traditionnelles.

Et, dans les nouveaux marchés rentrant dans l'axe stratégique, nous ne sommes restrictifs ni sur les secteurs, ni sur les métiers.

Il s'agit donc bien d'une politique nouvelle pour Soditech qui se doit d'accompagner les activités nouvelles en progrès, au dépens des traditionnelles en déclin.

En France :

Les équipements aéronautiques et spatiaux ont subi une forte baisse en 2010 qui devrait se prolonger dans le spatial mais au contraire l'Aéronautique va reprendre progressivement son niveau historique.

On note un renforcement dans la défense sur les prestations et équipements Marine et une progression continue de nos activités nucléaires.

Les secteurs énergie (offshore et industries diverses) reprennent de la couleur en cette première partie d'année et l'on compte sur les nombreuses actions commerciales pour profiter au maximum de cette hausse de la demande.

Les nouvelles activités générées en consulting concernent le Calcul et des prestations d'expertises en particulier dans les énergies nouvelles.

En Amérique du Sud :

Le Brésil continue sur son bon niveau de fin 2010 et espère profiter de nouveaux marchés dès le 2^{ème} trimestre 2011, En particulier nous avons programmé la reprise d'activités Aéronautique pour des programmes Européens et des marchés d' « Offset ».

Le secteur de l'énergie est en pleine expansion, Soditech Ltda se positionne sur ce marché afin de diversifier son activité.

En Tunisie :

L'agence tunisienne a été ouverte en 2009 et l'activité (essentiellement dans la fabrication) n'a pas réellement démarrée en 2010, le potentiel : locaux et personnels est toujours disponible et prêt à fonctionner lorsque les marchés s'y prêteront.

5.8 Proposition d'affectation des résultats de la Société Mère

Le résultat dégagé par la société lors de l'exercice clos le 31 décembre 2010, soit 101 332€, sera affecté en totalité à l'apurement des pertes antérieures, au crédit du poste « Report à nouveau » dont le solde débiteur serait ramené de (5 805 013) € à (5 703 681) €.

Rappel : aucun dividende n'a été versé au titre des trois précédents exercices.

5.9 Résultats des cinq derniers exercices (en €)

| Nature des indications | Exercice 2006 | Exercice 2007 | Exercice 2008 | Exercice 2009 | Exercice 2010 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| I - SITUATION FINANCIERE EN FIN D'EXERCICE | | | | | |
| Capital social | 1 905 599 | 1 905 599 | 1 905 599 | 1 905 599 | 1 905 599 |
| Nombre d'actions émises | 2 475 320 | 2 480 280 | 2 480 280 | 2 480 280 | 2 480 280 |
| a) Nombre d'obligations convertibles en actions | - | - | - | - | - |
| II - RESULTAT GLOBAL DES OPERATIONS EFFECTIVES | | | | | |
| a) Chiffre d'affaires hors taxes | 876 002 | 821 271 | 8 962 342 | 7 553 839 | 6 352 568 |
| b) Bénéfice avant impôts, participation, amortissement et provisions | (214 129) | (125 134) | 760 670 | 558 329 | (204 045) |
| Impôts sur les bénéfices | - | (25 836) | (415 567) | (295 397) | (281 733) |
| Participation des salariés | - | - | - | - | - |
| Bénéfice après impôts, participations, amortissement et provisions | (787 796) | (616 304) | 904 067 | 286 952 | 101 332 |
| Montant des bénéfices distribués | - | - | - | - | - |
| III - RESULTAT DES OPERATIONS REDUITS A UNE SEULE ACTION | | | | | |
| a) Bénéfice après impôts, participation, avant amortissements et provisions | -0,8 | -0,1 | 0,3 | 0,2 | 0,03 |
| b) Bénéfice après impôts, participation, amortissements et provisions | -0,3 | -0,2 | 0,4 | 0,1 | 0,04 |
| c) Dividende attribué à chaque action | - | - | - | - | - |
| IV – PERSONNEL | | | | | |
| a) Nombre de salariés | 9 | 8 | 110 | 94 | 102 |
| b) Salaires et traitements | 282 290 | 279 803 | 3 102 947 | 2 841 573 | 2 826 007 |
| c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales, etc.) | 118 243 | 121 695 | 1 284 478 | 1 170 046 | 1 215 776 |

5.10 Activités de la Société en matière de recherche et de développement

La société mère Soditech Ingénierie a engagé des frais de recherche durant l'exercice 2010 ouvrant droit au crédit d'impôt recherche. De ce fait, une demande de Crédit d'Impôt Recherche a été établie pour un montant total de 297K€.

5.11 Conventions de l'Article L 225-38 du Code de Commerce

Les conventions visées à l'article L 225-38 du Code de Commerce régulièrement autorisées par le conseil d'administration seront proposées à l'approbation de l'Assemblée Générale.

La convention autorisant la facturation d'une redevance annuelle par la Société à sa filiale brésilienne, la société SODITECH LTDA, n'a pas été reconduite au titre de 2010. Les commissaires aux comptes en ont été informés.

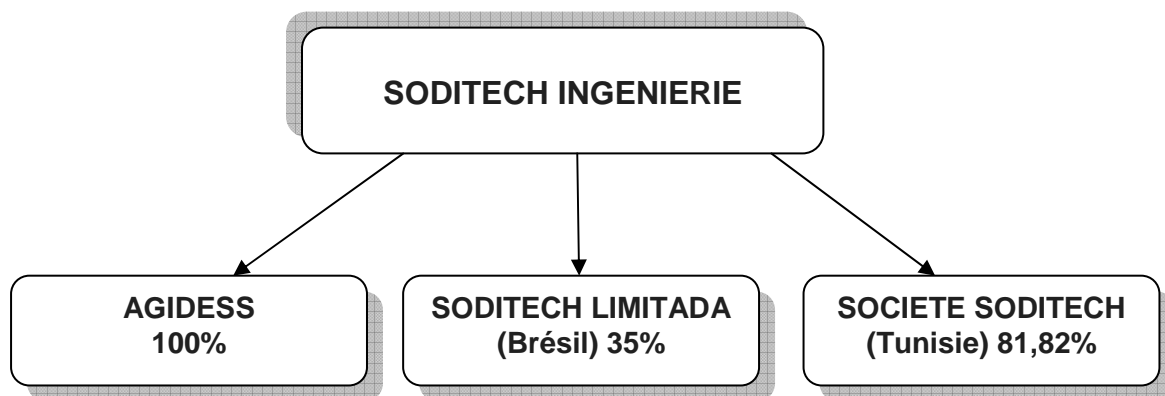
5.12 Prises de participation

La société n'a pas acquis de nouvelle participation au cours de l'exercice 2010.

5.13 Filiales et Participations

La filiale Agidess SARL n'a plus d'activité depuis le 30 juin 2008. Par ailleurs la société détient toujours 35 % de la société brésilienne Soditech Limitada. Enfin la société détient désormais 81,82 % du capital de la société Tunisienne Société Soditech.

L'organigramme du Groupe Soditech s'établit comme suit :



5.14 Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions de l'article 39-4 du Code Général des Impôts (223 quatre du Code Général des Impôts), nous vous signalons que les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010 prennent en charge une somme de 44 314 € correspondant à des dépenses et charges non déductibles fiscalement se décomposant comme suit :

- 14 037 € (pénalités et majorations de retard)
- 14 635 € (taxes diverses)
- 15 642 € (régularisation du montant du crédit impôt recherche 2009)

Le montant global des charges non déductibles aurait du générer une charge d'impôt sur les sociétés de 14 771 €. Toutefois, la société ne paie pas d'impôt sur les sociétés en raison des déficits antérieurs reportables.

Le montant des charges non déductibles au titre de l'article 39-4 du Code Général des Impôt sera soumis à l'approbation de l'assemblée des actionnaires.

5.15 Opérations effectuées par la Société sur ses propres actions dans le cadre des dispositions de l'article L 225-209 du Code de Commerce

La société n'a voté ni effectué d'opérations sur ses propres actions au cours de l'exercice 2010.

5.16 Participations réciproques

Il n'y a pas de participations réciproques.

5.17 Événements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date d'établissement du présent rapport

Aucun évènement majeur nécessitant d'être mentionné dans le présent rapport n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice.

5.18 Organes d'Administration et de Direction au 31 Décembre 2010

5.18.1 Composition du Conseil d'Administration

| | Dates de nomination | Expiration lors de l'assemblée statuant sur les comptes de l'exercice clos le |
|---|---|---|
| Maurice CAILLE Né le 14 février 1949 de nationalité française détient 523 599 actions | 30/06/2010 | 31/12/2015 |
| Jean-Bernard PETITHOMME-LAFAYE Né le 3 septembre 1944 de nationalité française détient 20 actions | 29/06/2006 | 31/12/2011 |
| Ronan CAILLÉ Né le 23 mai 1989 de nationalité française détient 406 640 actions | 30/06/2009 (Coopté par CA 03/12/08 en remplacement de Madenn CAILLE) | 31/12/2010 |
| François SAUZE Né le 4 juillet 1957 de nationalité française détient 50 actions | 30/06/2009 (Nommé en remplacement de Elisabeth MALLET) | 31/12/2011 |

5.18.2 Mandats significatifs des dirigeants

Nous n'avons aucune information à signaler dans cette rubrique.

5.18.3 Intérêts des dirigeants

Monsieur Maurice CAILLE possède personnellement 21,11% du capital de la société au 31 décembre 2010. Il détient également 9,09% du capital de la filiale tunisienne, la société SODITECH SRL

François SAUZE détient 4,55% du capital de la filiale tunisienne (et 50 actions Soditech Ingénierie).

Les dirigeants ne détiennent aucune autre participation directe dans le capital de filiales de SODITECH INGENIERIE, ni même dans celui de clients ou de fournisseurs de la société.

5.18.4 Prêts et garantie accordées ou constituées en faveur des membres des organes d'administration et de direction

Nous n'avons aucune information à signaler dans cette rubrique.

5.18.5 Conventions normales significatives

Nous n'avons aucune information à signaler dans cette rubrique.

5.18.6 Rémunération des membres du Conseil d'administration

Aucune rémunération n'a été décidée au profit du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2010. Il n'y a pas eu d'options de souscription d'actions consenties au cours de l'exercice écoulé.

5.18.7 Rémunération annuelle totale et avantages en nature des mandataires sociaux

| Montant en € | Brut DADS | Avantages en nature |
|-------------------------|-----------|---------------------|
| Monsieur François Sauze | 65 698 | NEANT |
| Monsieur Maurice Caillé | 61 000 | NEANT |

Une garantie sociale chômage GSC des chefs d'entreprises et dirigeants a été souscrite pour Monsieur Maurice Caillé. La cotisation annuelle a été de 6 184 €.

5.19 Situation des mandats des Commissaires aux Comptes

Commissaires aux comptes titulaires :

- **Jean GRUEAU**, Résidence de la Tour d'Aygosi, 67 Cours Gambetta, Aix-en-Provence (13 100). Nommé par l'assemblée générale du 29 juin 2006. Expiration du mandat avec l'assemblée statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.
- **Guy BOUTILLOT**, Lieu dit Le Cengle, 653 Route de Châteauneuf Le Rouge, Beaurecueil (13 100). Nommé par l'assemblée générale du 30 juin 2010. Expiration du mandat avec l'assemblée statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Commissaires aux comptes suppléants :

- **Jean-Yves MARTIN**, 3 Place de la Concorde, Tarascon (13 150). Nommé par l'assemblée générale du 29 juin 2006. Expiration du mandat avec l'assemblée statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.
- **FC Audit**, 20 Boulevard du Roi René, Aix-en-Provence (13100). Nommé par l'assemblée générale du 30 juin 2010. Expiration du mandat avec l'assemblée statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Des remplaçants sont en cours de recherche suite à l'expiration des mandats de Monsieur Guy BOUTILLOT et de la société FC Audit. Une décision sera prise lors de l'assemblée générale annuelle statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014, qui se tiendra le 30 juin 2015.

5.20 Informations relatives au Capital Social

5.20.1 Répartition du capital et des droits de vote

| Au 31 Décembre 2009 | Nb d'actions | % du capital | Droits de vote | % Droits de vote |
|------------------------------|------------------|---------------|------------------|------------------|
| Maurice CAILLÉ | 523 599 | 21,11% | 1 047 198 | 27,41% |
| Ronan CAILLÉ | 406 640 | 16,39% | 813 280 | 21,29% |
| Madenn CAILLÉ | 406 640 | 16,39% | 813 280 | 21,29% |
| Total groupe familial | 1 336 879 | 53,90% | 2 673 758 | 69,98% |
| Actionnariat salarié | 2 060 | 0,08% | 4 120 | 0,11% |
| Auto-détention | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Titres au porteur | 1 140 081 | 45,97% | 1 140 081 | 29,84% |
| Titres au nominatif | 1 260 | 0,05% | 2 520 | 0,07% |
| Total public | 1 141 341 | 46,02% | 1 142 601 | 29,91% |
| Total général | 2 480 280 | | 3 820 479 | |

5.20.2 Mouvements significatifs :

Il n'y a aucune information à signaler concernant des mouvements d'actions significatifs au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

5.20.3 Franchissements de seuils :

Il n'y a aucune information à signaler concernant les dépassements de seuils au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

5.20.4 Actionnaires détenant plus de 5% du capital :

- M. Maurice CAILLÉ
- Melle Madenn CAILLÉ
- M. Ronan CAILLÉ

5.20.5 Actionnaires détenant 90 % du capital :

Aucun actionnaire ne détient plus de 90 % du capital de la société au 31 décembre 2010.

A la connaissance de la société, aucune personne du public ne détient plus de 1% du capital social. Le groupe familial représenté par Mademoiselle Madenn Caillé, Monsieur Ronan Caillé, Monsieur Maurice Caillé possède plus de 50 % du capital social au 31 Décembre 2010.

5.20.6 Participation des salariés au capital :

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102 du Code de commerce, nous vous indiquons que le pourcentage de participation des salariés au capital social ressort à 0% au 31 décembre 2010.

Nous espérons que les résolutions qui vous sont proposées recevront votre agrément, et que vous voudrez bien donner à votre conseil quitus de sa gestion, pour l'exercice clos le 31 décembre 2010 ainsi qu'aux commissaires aux comptes pour l'accomplissement de leur mission qu'ils vous relatent dans leur rapport général dont lecture va vous être donnée.

VI. DOCUMENT D'INFORMATION ANNUEL

| SUPPORT | DOCUMENTS OU INFORMATIONS CONCERNES | DATE |
|---|---|------------------------------------|
| AMF Communiqué Presse Site internet | Information Financière Trimestrielle T4 2010 | 28/02 |
| AMF Communiqué Presse Site internet | Conseil d'Administration arrêtant les comptes annuels 2010 | 29/04 |
| AMF Communiqué Presse Site internet | Rapport Financier Annuel 2010 | 29/04 (4 mois de la clôture) |
| AMF Communiqué Presse Site internet | Information Financière Trimestrielle T1 2011 | 15/05 |
| | Assemblée Générale Ordinaire Annuelle 2010 | 30/06 |
| BALO | Avis d'approbation des comptes 2010 | 15/08 |
| AMF Communiqué Presse Site internet | Conseil d'Administration arrêtant les comptes semestriels S1 2011 | 15/08 |
| AMF Communiqué Presse Site internet | Rapport Financier Semestriel S1 2011 | 31/08 |
| AMF Communiqué Presse Site internet | Rapport d'activité semestriel S1 2011 | 31/10 |
| AMF Communiqué Presse Site internet | Information Financière Trimestrielle T3 2011 | 15/11 |

VII. ANNEXES - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

A/ Rapport général des commissaires aux comptes sur les comptes sociaux au 31 décembre 2009

B/ Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 31 décembre 2009

C/ Rapport spécial des commissaires aux comptes

sur les conventions visées à l'article L.225-38 du Code de Commerce (article 101 de la loi du 24 juillet 1966)

D/ Attestation des commissaires aux comptes

sur le montant des rémunérations visées à l'article L.225-115 du Code de Commerce (article 168 alinéa 4 - de la loi du 24 juillet 1966)