



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1^{er} semestre 2012

SOMMAIRE

I. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER AU 30 JUIN 2012	3
1.1 RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	3
1.2 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	3
II. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2012	4
2.1 BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2012.....	4
2.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30 JUIN 2012.....	5
2.3 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 30 JUIN 2012	6
2.4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE AU 30 JUIN 2012.....	7
2.5 ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES.....	7
2.5.1 METHODES ET REGLES D’EVALUATION	7
2.5.2 FRAIS DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT	8
2.5.3 DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	8
2.5.4 BSCPE ET OPTIONS ACCORDES AU PERSONNEL.....	8
2.5.5 PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	8
2.6 NOTES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTATS.....	9
2.6.1 IMMOBILISATIONS.....	9
2.6.2 ACTIFS FINANCIERS	10
2.6.3 STOCKS ET EN-COURS	11
2.6.4 CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS.....	11
2.6.5 PROVISIONS A COURT TERME	11
2.6.6 RESULTAT PAR ACTION	11
2.6.7 CHIFFRE D’AFFAIRES ET RESULTAT PAR REGION	12
III. RAPPORT DE GESTION AU 30 JUIN 2012.....	13
3.1 CHANGEMENT DANS LES PERIMETRES DE CONSOLIDATION	13
3.2 COMMENTAIRES SUR LES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2012	13
3.3 ACTIVITES DU GROUPE AU 1ER SEMESTRE 2012	13
3.4 PERSPECTIVES	15
A NOTER QUE SODITECH TRAVAILLE ACTIVEMENT POUR OBTENIR DES QUALIFICATIONS AUPRES DE NOUVEAUX CLIENTS GRANDS COMPTES AVEC L’OBJECTIF PRIORITAIRE, LE DEVELOPPEMENT DU CONSULTING ET DE L’EXPERTISE.	15
3.5 INFORMATIONS SECTORIELLES CHIFFREES	15
3.5.1 REPARTITION DU CHIFFRE D’AFFAIRE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET PAR SECTEUR D’ACTIVITES.....	15
3.5.2 CHIFFRE D’AFFAIRES ET RESULTATS PAR REGION.....	16
3.6 MARCHE DU TITRE	16
3.7 AUTRES INFORMATIONS.....	16
3.7.1 ACTIONS PROPRES ET AUTO-CONTROLE	16
3.7.2 MODIFICATION DU CAPITAL SOCIAL	16
3.7.3 OPERATIONS SUR TITRES REALISES PAR LES DIRIGEANTS	16
3.7.4 COMPOSITION DU CONSEIL D’ADMINISTRATION.....	17
3.8 SITUATION DE TRESORERIE.....	15
IV. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L’INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2012.....	18

I. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER AU 30 JUIN 2012

1.1 Responsable du rapport financier semestriel

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

1.2 Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste à ma connaissance, que les comptes semestriels résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six derniers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

II. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2012

2.1 Bilan consolidé au 30 Juin 2012

ACTIF	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
ACTIFS NON-COURANTS			
Goodwill	1 693 933		1 801 114
Autres immobilisations incorporelles	12 685	2 313 392	13 290
Immobilisations corporelles	394 192	423 303	552 578
Immeubles de placement			
Participations entreprises associées			
Actifs financiers disponibles à la vente			
Autres actifs non-courants	92 536	47 604	66 626
Actifs d'impôts non courants			
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	2 193 346	2 784 299	2 433 608
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en-cours	161 970	249 994	254 341
Clients et comptes rattachés	1 140 162	602 393	1 105 664
Autres actifs courants	798 014	354 662	303 142
Actif d'impôt courant	483 671	673 334	630 090
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat			
Trésorerie et équivalent de trésorerie	465 734	452 852	321 442
Actifs non courants destinés à être cédés			
TOTAL ACTIFS COURANTS	3 049 551	2 333 235	2 614 679
TOTAL ACTIF	5 242 897	5 117 534	5 048 287
PASSIF	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis	1 905 599	1 905 599	1 905 599
Autres réserves	(1 411 856)	(785 487)	(1 750 735)
Titres en auto-contrôle			
Résultat de l'exercice	219 748	121 063	335 056
Interêts minoritaires	222 365	289 227	294 772
TOTAL CAPITAUX PROPRES	935 856	1 530 402	784 692
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières à long terme	664 101	103 117	698 087
Passif d'impôts non courants			
Provisions à long terme			
Autres passifs non courants			
TOTAL PASSIF NON COURANTS	664 101	103 117	698 087
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	960 691	716 614	653 613
Emprunts à court terme	185 466	199 423	354 186
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme			
Passif d'impôt courants			
Provisions à court terme	136 435	56 093	136 435
Autres passifs courants	2 360 348	2 511 885	2 421 274
Passifs concernant des actifs non courants destinés à être cédés			
TOTAL PASSIF COURANTS	3 642 940	3 484 015	3 565 508
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	5 242 897	5 117 534	5 048 287

2.2 Compte de résultat consolidé au 30 Juin 2012

Rubriques	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Chiffre d'affaires	5 558 220	5 438 958	12 222 743
Autres produits de l'activité		12 404	
Achats consommés	(903 073)	(746 869)	(1 400 019)
Charges de personnel	(3 453 104)	(3 048 717)	(7 086 551)
Charges externes	(1 046 475)	(943 469)	(2 517 088)
Impôts et taxes	(229 556)	(252 632)	(539 594)
Excédent Brut d'Exploitation	(73 988)	459 675	679 491
Dotation aux amortissements	(66 080)	(77 505)	(183 281)
Dotation aux provisions	68 189	50 422	38 020
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	(36 480)	(60 882)	(101 669)
Autres produits et charges d'exploitation	(27 237)		(19 597)
Résultat opérationnel courant	(135 596)	371 710	412 964
Autres produits et charges opérationnels	398 887	(115 422)	(39 111)
Résultat opérationnel	263 291	256 288	373 853
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-		567
Coût de l'endettement financier brut	(88 900)	(49 306)	(122 447)
Coût de l'endettement financier net	(88 900)	(49 306)	(121 880)
Autres produits et charges financiers	20 938	(558)	2 532
Charge d'impôt	-	(23 001)	191 533
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	195 329	183 423	446 038
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession			
Résultat net	195 329	183 423	446 038
Part du groupe	219 748	121 063	335 056
Intérêts minoritaires	(24 418)	62 360	11 098
Nombre d'actions	2 480 280	2 480 280	2 480 280
Résultat net de base par action	0,08860	0,04881	0,13509
Résultat net dilué par action	0,08860	0,04881	0,13509

2.3 Tableau des flux de trésorerie consolidé au 30 Juin 2012

RUBRIQUES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Résultat net consolidé	195 330	183 423	446 039
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions	66 080	57 504	134 235
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur			
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés			
-/+ Autres produits et charges calculés			
-/+ Plus et moins-values de cession	(252 739)	(24)	10 725
-/+ Profits et pertes de dilution			
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence			
- Dividendes (titres non consolidés)			
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	8 671	240 903	590 999
+ Coût de l'endettement financier net	88 900	49 306	122 108
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)		23 001	(191 533)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	97 571	313 210	521 574
- Impôts versé	146 419	50 665	379 867
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité	(159 958)	(25 255)	(421 759)
+/- Autres flux générés par l'activité			
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE (D)	84 032	338 620	479 682
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(4 535)	(33 848)	(139 516)
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	423 000	1 471	106 193
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	(20 759)		(4 876)
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)			
+/- Incidence des variations de périmètre	(27 432)		(685 239)
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)			
+/- Variation des prêts et avances consentis	172	462	290
+ Subventions d'investissement reçues			
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement			
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)	370 446	(31 915)	(723 148)
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital :			
- Versées par les actionnaires de la société mère			
- Versées par les minoritaires des sociétés intégrées			
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options			
-/+ Rachats et reventes d'actions propres			
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice :			
- Dividendes versés à la société mère		(25 821)	60 807
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	(60 179)	(47 952)	(138 211)
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts		56 597	703 927
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	(127 829)	(63 734)	(251 114)
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	(88 900)	(49 306)	(121 880)
+/- Autres flux liés aux opérations de financement			
= FLUX NET de TRESORERIE LIE aux OPERATIONS de financement (F)	(276 908)	(130 216)	253 529
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	(9 395)	(5 617)	(19 543)
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE H = (D + E + F + G)	168 175	170 872	(9 480)
TRESORERIE D'OUVERTURE (I)	272 499	281 980	281 980
TRESORERIE DE CLOTURE (J)	440 674	452 852	272 499

2.4 Tableau de variation des capitaux propres consolidé au 30 Juin 2012

Montants en K€	31/12/2011	Affectation résultat 2011	Résultat au 30 juin 2012	Dividendes	Ecart acquisition SNIRGE	30/06/2012
Capital social	1 906					1 906
Prime d'émission	3 308					3 308
Réserves consolidées	(5 059)	275		60	5	(4 719)
Résultats non distribués	335	-335	219			219
Capitaux propres consolidés	490					714
Intérêts minoritaires	295					222
Total des capitaux propres	785					936

2.5 Annexes aux comptes consolidés

Les comptes consolidés ont été établis en conformité avec les normes internationales (IFRS). Nous rappelons, au préalable, que la présentation des états financiers est la segmentation des actifs et des passifs en courants et non-courants et que la disparition en IFRS de la notion de résultat exceptionnel a pour effet de reclasser dans les postes « autres produits opérationnels » et « autres charges opérationnelles » les produits et charges comptabilisés jusqu'à présent en résultat exceptionnel.

Toutes les sociétés ont un exercice démarrant le 1^{er} Janvier de chaque année.

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

La société brésilienne SODITECH Limitada 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.

2.5.1 Méthodes et règles d'évaluation

Soditech Ingénierie S.A. est une société de droit français.

Les états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2012 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.

Les états financiers consolidés ont été établis en conformité avec les normes internationales d'information financière (IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Ces états financiers intermédiaires résumés portent sur la période de 6 mois clos au 30 Juin 2012 et sont présentés conformément à la norme IAS34. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information reprise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers du groupe établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels du 31 Décembre 2011.

Ainsi :

- Toutes les normes et interprétations d'application obligatoire en IFRS en 2007, ayant déjà été adoptées par l'Union Européenne, ont été appliquées dans les états financiers intermédiaires au 30 Juin 2012.
- En revanche, le groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2012 et n'a pas l'intention, à la date d'établissement des états financiers semestriels, de les appliquer dans ses comptes annuels 2012.

L'activité du Groupe n'est pas affectée de manière significative par la saisonnalité.

2.5.2 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.

Au 30 Juin 2012, il n'a pas été comptabilisé de frais de développement.

2.5.3 Dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles

En application de la norme IAS 36 « Dépréciation des actifs », la valeur d'utilité des immobilisations corporelles, et immobilisations incorporelles, est testée dès l'apparition d'indices de pertes de valeur, passés en revue à chaque clôture.

Ces tests consistent à rapprocher la valeur nette comptable des actifs de leur valeur recouvrable qui correspond au montant le plus élevé entre la valeur vénale et leur valeur d'utilité, estimée par la valeur actuelle nette des flux de trésorerie futurs générés par leur utilisation.

Pour les immobilisations corporelles, ce test de valeur est réalisé lorsqu'il existe des indices internes ou externes de pertes de valeurs.

Pour les écarts d'acquisition et les autres immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie, un test de valeur est systématiquement effectué chaque année calendaire.

Dans le cas où le test de valeur annuel révèle une juste valeur inférieure à la valeur nette comptable, une dépréciation est constatée pour ramener la valeur comptable de l'immobilisation ou de l'écart d'acquisition à sa juste valeur.

Lorsque la juste valeur d'une immobilisation incorporelle (hors écarts d'acquisition) 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 des exercices précédents sont reprises en résultat.

Au 30 Juin 2012, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié.

2.5.4 BSCPE et options accordés au personnel

Des options et bons de souscription d'actions sont accordés aux dirigeants et à certains salariés du Groupe. Au cours du semestre, aucune option n'a été exercée.

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.

2.5.5 Périmètre de consolidation

Au 30 Juin 2012, le périmètre de la consolidation du Groupe Soditech comprend 4 sociétés consolidées par intégration globale. La société Agidess Sarl ayant fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine au 1^{er} janvier 2012 au profit de la société-mère Soditech Ingénierie SA, elle ne fait plus partie du périmètre de consolidation.

Le périmètre de consolidation est le suivant :

30-juin-12			
Filiale	Méthode	% de contrôle	% d'intérêts
Soditech Ingénierie S.A.	Globale (1)	100%	100%
BET Turra Sarl	Globale	95%	95%
Soditech Limitada (Brésil)	Globale (2)	35%	35%
Soditech S.r.L. (Tunisie)	Globale	100%	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 sur cette filiale.

Adresse des sièges des sociétés du Groupe :

Société	Adresse
Soditech Ingénierie SA	1 bis, Allée des Gabians - 06150 Cannes la Bocca
BET Turra Sarl	Cap Var D2 - 148 avenue Georges Gynemer - 06700 Saint Laurent du Var
Soditech Limitada (Brésil)	Rodovia Dep. Joao Leopoldo Jacomel, n°10727 Vila Palmital - Cep - 83320 -005 Pinhais - Parana – BRESIL
Soditech Sarl (Tunisie)	Zone Industrielle Beni-Khiar, Route de Somaa 8060 Beni-Khiar – TUNISIE

2.6 Notes sur le bilan et le compte de résultats

2.6.1 Immobilisations

Tableau des Mouvements en valeur brute (en K€)	Ouverture 31/12/2011	Achats	Ventes	Variation Tx de change	Autres mouvements	Clôture 30/06/2012
Ecarts d'acquisition	1 806		175	-	718	2 349
ECARTS D'ACQUISITION	1 806	-	175	-	718	2 349
Concessions, brevets et droits similaires	90	3	-	(2)	-	91
Fonds commercial	-				-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	90				-	91
Constructions	-				-	-
Installations techniques, matériel, outillage	489			(15)	(163)	311
Autres immobilisations corporelles	983				(40)	943
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 472	3	350	(17)	1 233	1 254

Amortissements (en K€)	Ouverture 31/12/2011	Reprises	Dotations	Variation Tx de change	Autres mouvements	Clôture 30/06/2012
Ecart d'acquisition	5	68	-	-	718	655
ECARTS D'ACQUISITION	5	68	-		718	655
Concessions, brevets et droits similaires	76		3	(1)	-	78
Fonds commercial	-				-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	76				-	78
Constructions	-					-
Installations techniques, matériel, outillage	184		23		(74)	133
Autres immobilisations corporelles	735		26	(9)	(25)	727
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	919				(99)	860

Tableau des Mouvements en valeur nette (en K€)	Ouverture 31/12/2011	Reprises	Dotations	Variation Tx de change	Autres mouvements	Clôture 30/06/2012
Ecart d'acquisition	1 801	(107)		-	-	1 694
ECARTS D'ACQUISITION	1 801	(107)	-	-	-	1 694
Concessions, brevets et droits similaires	13	-	3	(3)	-	13
Fonds commercial	-	-		-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	13	-	3	(3)	-	13
Constructions	-	-		-	-	-
Installations techniques, matériel, outillage	304	-	(23)	(15)	(89)	178
Autres immobilisations corporelles	248	-	(26)	9	(15)	216
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	552	-	(49)	(6)	(104)	394

2.6.2 Actifs financiers

Montant (en K€)	Valeur au 30/06/2012	Valeur au 30/06/2011	Valeur au 31/12/2011
Titres de participations	0	5	16
Prêts	-	-	0
Autres immobilisations financières	123	73	81
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Provisions	(30)	-	(30)
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	93	78	67

2.6.3 Stocks et en-cours

Montant (en K€)	Valeur au 30/06/2012	Valeur au 30/06/2011	Valeur au 31/12/2011
Matières premières, approvisionnements	162	219	192
En-cours de production	-	21	62
STOCKS ET EN-COURS	162	240	254

2.6.4 Clients et autres débiteurs

Montant (en K€)	Valeur au 30/06/2012	Valeur au 30/06/2011	Valeur au 31/12/2011
Clients	1 073	602	1 023
Clients douteux	128	355	129
Provisions dépréciation comptes clients	(61)	673	(46)
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	1 140	1 630	1 106

2.6.5 Provisions à court terme

Montant (en K€)	Valeur au 30/06/2012	Valeur au 30/06/2011	Valeur au 31/12/2011
Provisions pour risques	136	76	136
Provisions pour charges	-	-	-
PROVISIONS A COURT TERME	136	76	136

2.6.6 Résultat par action

Résultat par action	30/06/2012	30/06/2011
Résultat attribuable aux actionnaires de Soditech (en €)	219748	121 063
Nombre d'actions en circulation	2 480 280	2 480 280
Nombre d'actions en cautocontrôle	-	-
Moyenne du nombre d'actions en circulation	2 480 280	2 480 280
Résultat par action	0,08860	0,04881

2.6.7 Chiffre d'affaires et résultat par région

Chiffre d'Affaires

K€	S1 2010	S1 2011	S1 2012
FRANCE	3 223	4 024	4 475
AMERIQUE DU SUD	1 073	1 415	1 083

Résultat Opérationnel Courant

K€	S1 2010	S1 2011	S1 2012
FRANCE	(49)	298	(184)
AMERIQUE DU SUD	130	75	48

Résultat Net

K€	S1 2010	S1 2011	S1 2012
FRANCE	(62)	90	143
AMERIQUE DU SUD	126	96	(21)

*La vente du fonds de commerce de l'ancienne société Snlrge (activité aéronautique) a entraîné un retraitement de 70K€ qui n'est visible que dans les comptes consolidés.

III. RAPPORT DE GESTION AU 30 JUIN 2012

3.1 Changement dans les périmètres de consolidation

Au 30 juin 2012, le périmètre de consolidation du Groupe SODITECH comprend 4 sociétés consolidées par intégration globale (Soditech Ingénierie SA, BET Turra Sarl, Soditech Ltda, Soditech S.r.L.). Par rapport à l'exercice 2011, la société Agidess Sarl a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine au profit de la société-mère Soditech Ingénierie SA en date du 1^{er} janvier 2012, elle ne fait par conséquent plus partie du périmètre de consolidation.

3.2 Commentaires sur les comptes consolidés au 30 Juin 2012

Les tableaux sont disponibles en Chapitre II Comptes consolidés du présent rapport.

Les comptes consolidés de Soditech Ingénierie font ressortir pour le 1^{er} semestre 2012 **un chiffre d'affaires de 5.558.220 € en progression de + 2,2%** par rapport au 1^{er} semestre 2011 : **5.438.958 €**.

Cette progression s'explique par l'intégration de la filiale BE Turra depuis le 13 Août 2011. Le chiffre d'affaires de la filiale brésilienne a, quant à lui, connu une baisse significative due au ralentissement du marché de l'automobile dans ce secteur géographique. Le chiffre d'affaires et le résultat par secteur sont présentés au chapitre 3.5.

Par rapport au 1^{er} semestre 2011 :

- Les achats consommés (secteurs aéronautique et spatial) ont augmenté de + 20,9% passant de 746.869 € à 903.073 € en 2012.
- Les charges de personnel sont en augmentation de + 13,3 % à 3.453.104€ contre 3.048.717 € en 2011.
- Les charges externes ont augmenté de + 10,9% à 1.046.475€ contre 943.469 € en 2011.

Les encours de production et les stocks ont diminué par rapport au 1^{er} semestre 2011. Leur variation est négative de (36.480€) contre (60.882€) en 2011.

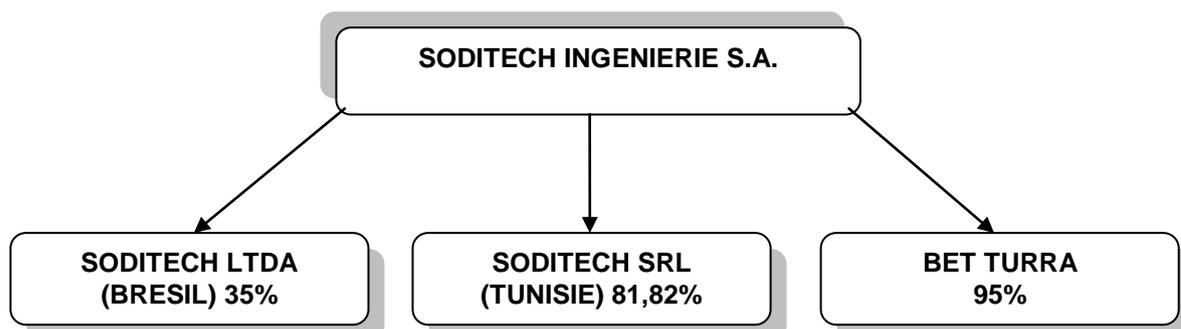
Le résultat opérationnel est en augmentation de **+2,7%** par rapport au 1^{er} semestre 2011 et ressort positif à 263.291€ contre 256.288€ en 2011.

Le résultat financier ressort à (88.900€) à comparer à (49 306 €) en 2011.

Le résultat net s'élève à 195.329€, soit 3,5% du chiffre d'affaires, contre 183 423 € (3,37% du CA) au 1^{er} semestre 2011.

3.3 Activités du Groupe au 1er semestre 2012

L'organigramme du groupe est le suivant :



Au cours du 1er Semestre 2012, le Chiffre d'Affaires du Groupe est passé de 5 438 958 à 5 558 220 €, soit une variation de 2,2 %. Le BRESIL a diminué son chiffre de 23,5% sur la période tandis que, sur le périmètre France, le volume a cru de 11,2 %, grâce au rachat de la Sarl BET TURRA.

Les éléments clés du semestre sont décrits ci-après pour chacun des secteurs:

FRANCE

Aéronautique

Le carnet de commandes est en cours de transfert vers NSE, l'activité du premier semestre est restée au même niveau qu'en 2011.

Spatial

Sur la période, l'activité a été soutenue en équipements sur les satellites de télécom et dans toutes nos spécialités. Les activités consulting sont restés stables au niveau de 2011.

Défense

Le niveau d'activité sur les équipements embarqués pour lesquels SODITECH assure l'intégration complète est en retrait mais les perspectives sont bien orientées avec l'obtention de plusieurs affaires de développement dans le domaine naval.

Nucléaire

Le groupe maintient ses équipes sur Cadarache et accroît ses activités du type assistance maîtrise d'œuvre où SODITECH acquiert progressivement un savoir-faire important par rapport aux problématiques actuelles du Nucléaire. La diversification clientèle amorcée en 2011 commencera à porter ses fruits dans la deuxième partie de l'année.

Energie

On assiste à un renforcement de l'activité consulting dans le domaine de l'offshore pétrolier et à l'élargissement de la clientèle vers d'autres comptes du secteur.

BRESIL

Au 30 juin 2012, le taux de change moyen est 2,4172 avec taux fin de période 2,5606

SODITECH LTDA a subi de plein fouet le coup de frein dans l'automobile et ceci en grande partie sur le nouveau site de Sao Paulo et dans une moindre mesure dans le Sud. Le ralentissement a été assez brutal et tous les moyens sont mis sur la diversification Industrielle qui a déjà été effective dans le domaine de l'énergie. Nous enrichissons également l'offre consulting pour suivre la demande du marché local.

TUNISIE

L'activité est très réduite actuellement mais la filiale garde néanmoins tout son intérêt économique pour l'avenir.

ARGENTINE

Le volume d'affaires est assez limité et nous continuons nos pourparlers avec un groupe Français afin de renforcer l'équipe de Buenos Aires.

3.4 Perspectives

Le plan d'actions a été recadré par rapport aux réalités économiques 2012; il prévoit:

- ✓ Un positionnement renforcé sur les secteurs de l'Energie en FRANCE et au BRESIL ;
- ✓ Réorientation des métiers en mettant en exergue la notion de Spécialistes de façon à profiter mieux de l'image très forte de SODITECH: une équipe d'EXPERTS PROFESSIONNELS ;
- ✓ Renforcement important de la filiale brésilienne avec l'appui des nouveaux dispositifs mis en place par le Gouvernement ;
- ✓ Séparation des activités CONSULTING des activités « globales » dites INDUSTRIELLE: en terme de management et géographiquement ;
- ✓ Mise en place d'une activité EXPERTISE regroupant les activités de spécialités du Groupe à l'exception des projets avec Réalisation.

A noter que SODITECH travaille activement pour obtenir des qualifications auprès de nouveaux clients Grands Comptes avec l'objectif prioritaire, le développement du CONSULTING et de L'EXPERTISE.

3.5 Situation de trésorerie

Compte tenu des difficultés financières qu'a connues 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.

3.6 Informations sectorielles chiffrées

3.6.1 Répartition du chiffre d'affaire par zone géographique et par secteur d'activités

		S1 2010		S1 2011		S1 2012	
SOCIETE	SECTEUR	CA	%	CA	%	CA	%
France	AERO	651		742		791	
	ESPACE	1 096		1 271		1 215	
	DEFENSE/INDUSTRIE	1 473		2 011		1 686	
	INTERIM	3		0		0	
	GENIE CIVIL	0		0		783	
TOTAL FRANCE		3 223	75,02%	4 024	73,98%	4 475	80,52%
AMERIQUE DU SUD	AERO	105		285		46	
	ESPACE	0		0			
	DEFENSE/INDUSTRIE	30		143		158	
	AUTO	938		987		879	
	GENIE CIVIL	0		0			
TOTAL AMERIQUE du SUD		1 073	24,98%	1 415	26,02%	1 083	19,48%
TOTAL		4 296		5 439		5 558	

3.6.2 Chiffre d'affaires et résultats par région

Chiffre d'Affaires

K€	S1 2010	S1 2011	S1 2012
FRANCE	3 223	4 024	4 475
AMERIQUE DU SUD	1 073	1 415	1 083

Résultat Opérationnel Courant

K€	S1 2010	S1 2011	S1 2012
FRANCE	(49)	298	(184)
AMERIQUE DU SUD	130	75	48

Résultat Net

K€	S1 2010	S1 2011	S1 2012*
FRANCE	(62)	90	143
AMERIQUE DU SUD	126	96	(21)

*La vente du fonds de commerce de l'ancienne société Snlrge (activité aéronautique) a entraîné un retraitement de 70K€ qui n'est visible que dans les comptes consolidés.

3.7 Marché du titre

Au cours du 1^{er} semestre 2012, l'action SODITECH INGENIERIE a évolué entre un plus haut de 1,89 le 3 Février et un plus bas de 1,00 le 29 Juin.

Le cours au 1^{er} Janvier 2012 était à 1,17 et au 30 Juin 2012 à 1,00.

La capitalisation boursière au 30 juin 2012 s'élève à 2,48 M€.

3.8 Autres informations

3.8.1 Actions propres et auto-contrôle

N/A.

3.8.2 Modification du capital social

N/A.

3.8.3 Opérations sur titres réalisés par les dirigeants

N/A.

3.8.4 Composition du conseil d'administration

L'Assemblée Générale du 31 Mai 2012 a décidé de renouveler le mandat d'administrateur de Monsieur Jean-Bernard PETITHOMME-LAFAYE, pour une nouvelle durée de six années expirant à l'issue de l'assemblée générale qui se réunira en 2018 afin de statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

L'Assemblée Générale du 31 Mai 2012 a également nommé un nouvel administrateur, Monsieur François SAUZE, pour une durée de six années expirant à l'issue de l'assemblée générale qui se réunira en 2018 afin de statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

La composition du Conseil d'administration de SODITECH INGENIERIE est la suivante :

	Dates de nomination	Expiration lors de l'assemblée statuant sur les comptes de l'exercice clos le	Mandat exercé au sein de Soditech Ingénierie	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	31/05/2012	31/12/2017	Administrateur	Néant
Ronan CAILLÉ Né le 23 mai 1989 de nationalité française détient 406 640 actions	30/06/2011	31/12/2016	Administrateur	Néant
François SAUZE Né le 4 juillet 1957 de nationalité française détient 50 actions	31/05/2012	31/12/2017	Administrateur Directeur technique	Néant
Didier TREGAN Né le 31 janvier 1959 de nationalité française détient 1 000 actions	30/06/2011	31/12/2016	Administrateur	Néant

IV. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2012

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société SODITECH, relatifs à la période du premier janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre opinion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés.

Paris et Nice, le 24 aout 2012
Les commissaires aux comptes

Jean-Pierre Monnot

Denis VAN-HOOVE