



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
POUR LA PERIODE CLOSE LE 31 DECEMBRE 2010

ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé au 31 décembre 2010 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Les Ulis, le 28 janvier 2011

Philippe Ozanian,

Directeur Général

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société InfoVista S.A., relatifs à la période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

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

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

Paris et Paris-La Défense, le 28 janvier 2011

Les Commissaires aux Comptes

GRANT THORNTON

ERNST & YOUNG Audit

Pascal Leclerc

Pierre-Henri Pagnon

PARTIE I – COMPTES CONSOLIDES CONDENSES SEMESTRIELS POUR LA PERIODE CLOSE LE 31 DECEMBRE 2010

INFOVISTA
ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE
(montants en milliers)

	Note	Au 31 décembre 2010	Au 30 juin 2010
ACTIF			
Goodwill		€ 9 268	€ 9 268
Autres immobilisations incorporelles nettes	5	1 186	1 379
Immobilisations corporelles nettes		1 189	1 202
Impôts différés actifs		928	894
Autres actifs non courants		547	619
Total de l'actif non courant		13 118	13 362
Clients et comptes rattachés		10 554	13 207
Autres actifs courants	5	2 599	2 071
Autres actifs financiers courants		8 029	11 538
Trésorerie et équivalents de trésorerie		17 683	14 215
Total de l'actif courant		38 865	41 031
TOTAL DE L'ACTIF		€ 51 983	€ 54 393
PASSIF			
Capital émis		€ 9 564	€ 9 728
Primes et autres réserves		31 725	30 961
Actions propres		(3 754)	(4 164)
Capitaux propres		37 535	36 525
Produits constatés d'avance non courants		1 390	262
Autres passifs non courants		241	270
Total des passifs non courants		1 631	532
Fournisseurs et comptes rattachés		1 694	2 904
Salaires et commissions à payer		2 141	2 820
Dettes envers les organismes sociaux		928	1 932
Produits constatés d'avance courants		7 139	8 716
Autres passifs courants		915	964
Total des passifs courants		12 817	17 336
TOTAL DU PASSIF		€ 51 983	€ 54 393

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

INFOVISTA
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE
(montants en milliers, sauf nombre d'actions et données par action)

	Note	Semestre clos le 31 décembre 2010	Semestre clos le 31 décembre 2009
Chiffre d'affaires			
Produits logiciels		€ 9 046	€ 6 709
Services de maintenance		10 941	10 605
Services de conseil		2 857	2 915
Total	4	22 844	20 229
Coût des ventes			
Produits logiciels		918	500
Prestations de services		4 328	4 245
Total		5 246	4 745
Marge brute		17 598	15 484
Charges opérationnelles			
Frais marketing et commerciaux		8 319	7 138
Frais de recherche et développement	5	4 716	4 711
Frais généraux et administratifs		2 747	2 718
Amortissements d'actifs incorporels acquis		229	229
Total		16 011	14 796
Résultat opérationnel	4	1 587	688
Produits financiers		90	113
Charges financières		(11)	(13)
Pertes nettes de change		(236)	(97)
Résultat financier		(157)	3
Résultat net avant impôts		1 430	691
Charge d'impôt		(256)	(92)
Résultat net		€ 1 174	€ 599
Résultat net par action, de base		€ 0,07	€ 0,03
Résultat net par action, dilué		€ 0,07	€ 0,03
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation		16 507 196	17 238 559
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation		16 868 646	17 359 099

INFOVISTA
ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE
(montants en milliers)

	Note	Semestre clos le 31 décembre 2010	Semestre clos le 31 décembre 2009
Résultat net		€ 1 174	€ 599
Autres éléments du résultat global – écart de conversion	2	(22)	(14)
Résultat global		€ 1 152	€ 585

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

INFOVISTA
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
(montants en milliers)

	Semestre clos le 31 décembre 2010	Semestre clos le 31 décembre 2009
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat net	€ 1 174	€ 599
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>		
Charges liées aux paiements en actions	-	79
Dépréciations exceptionnelles d'immobilisations	59	10
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	645	699
Dotations/(Reprises) nettes aux provisions sur créances clients	12	(11)
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié aux activités opérationnelles :</i>		
Clients et comptes rattachés	2 442	(820)
Autres actifs courants	(506)	(618)
Autres actifs non courants	(9)	306
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(1 173)	489
Produits constatés d'avance	(1 324)	(3 630)
Dettes, charges à payer et autres passifs courants	(1 734)	(237)
Passifs non courants	1 164	(73)
<i>Flux de trésorerie nets générés (consommés) par les activités opérationnelles avant ventes (achats) d'autres actifs financiers courants</i>	750	(3 206)
Ventes (Achats) d'autres actifs financiers courants	3 509	(13 070)
<i>Flux de trésorerie nets générés (consommés) par les activités opérationnelles après ventes (achats) d'autres actifs financiers courants</i>	4 259	(16 276)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(570)	(370)
<i>Flux de trésorerie nets consommés par les activités d'investissement</i>	(570)	(370)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Augmentations de capital liées à l'exercice des options de souscription et d'achat d'actions	162	7
Emission de bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions	-	309
Achat d'actions propres	(535)	(2 212)
Vente d'actions propres	231	451
<i>Flux nets de trésorerie consommés par les des activités de financement</i>	(142)	(1 445)
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie	(79)	(92)
Augmentation (Diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 468	(18 183)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	14 215	28 644
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	€ 17 683	€ 10 461

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

INFOVISTA
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS
(montants en milliers, sauf nombre d'actions et données par action)

	Nombre d'actions ordinaires	Nombre d'actions propres	Capital émis actions ordinaires	Primes liées au capital	Réserve de conversion	Résultats accumulés et autres	Actions propres	Total
Au 30 juin 2009	18 007 329	541 156	€ 9 724	€ 79 215	€ (1 620)	€ (50 384)	€ (1 075)	€ 35 860
Variation de la réserve de conversion	-	-	-	-	(14)	-	-	(14)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	-	(14)
Résultat net de l'exercice	-	-	-	-	-	599	-	599
Total des charges et produits reconnus sur la période	-	-	-	-	-	-	-	585
Exercice d'options	2 575	(800)	1	4	-	-	2	7
Emission de bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions	-	-	-	309	-	-	-	309
Charges liées aux paiements en actions	-	-	-	79	-	-	-	79
Achats d'actions propres	-	759 650	-	-	-	-	(2 212)	(2 212)
Ventes d'actions propres	-	(161 308)	-	128	-	-	323	451
Au 31 décembre 2009	18 009 904	1 138 698	€ 9 725	€ 79 735	€ (1 634)	€ (49 785)	€ (2 962)	€ 35 079
Au 30 juin 2010	18 015 404	1 462 957	€ 9 728	€ 80 086	€ (1 168)	€ (47 957)	€ (4 164)	€ 36 525
Variation de la réserve de conversion	-	-	-	-	(22)	-	-	(22)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	-	(22)
Résultat net de l'exercice	-	-	-	-	-	1 174	-	1 174
Total des charges et produits reconnus sur la période	-	-	-	-	-	-	-	1 152
Exercice d'options	36 400	(32 520)	19	73	-	-	70	162
Achats d'actions propres	-	153 923	-	-	-	-	(535)	(535)
Annulations d'actions propres	(340 000)	(340 000)	(183)	(572)	-	-	755	-
Ventes d'actions propres	-	(63 217)	-	111	-	-	120	231
Au 31 décembre 2010	17 711 804	1 181 143	€ 9 564	€ 79 698	€ (1 190)	€ (46 783)	€ (3 754)	€ 37 535

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

INFOVISTA
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS
CONDENSES

(montants en milliers, sauf nombre d'actions et données par action)

Note 1 – NATURE DE L'ACTIVITE

InfoVista S.A. et ses filiales (le « Groupe ») sont un éditeur de solutions logicielles de Service Performance Assurance. Le Groupe conçoit, développe et commercialise des produits logiciels de haute technologie qui mesurent, analysent et génèrent des tableaux de bord sur la performance et la qualité des systèmes d'information : réseaux, serveurs et applications logicielles. Le Groupe propose également des services d'aide à l'installation, la mise en place, la formation des utilisateurs et la maintenance pour l'ensemble de ses produits. Le Groupe commercialise ses solutions principalement auprès de fournisseurs de services de télécommunication, mais également auprès de grandes entreprises. Le siège social du Groupe est situé aux Ulis, dans la banlieue de Paris, avec des filiales en Europe, Amériques et Asie.

Note 2 – PRINCIPES D'ETABLISSEMENT DES COMPTES CONSOLIDES CONDENSES SEMESTRIELS

Base de préparation

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union européenne et conformément au règlement CE n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés du Groupe sont établis suivant les normes comptables internationales : International Reporting Standards (« IFRS ») publiées par l'IASB au 31 décembre 2010, telles qu'adoptées par l'Union européenne (disponible sur Internet à l'adresse suivante : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_en.htm) à la date d'arrêté des comptes par le Conseil d'Administration le 26 janvier 2011. Elles comprennent les normes approuvées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») c'est-à-dire, les IFRS, les International Accounting Standards (« IAS ») et les interprétations émises par l'International Financial Reporting Interpretation Committee (« IFRIC ») ou l'organisme qui l'a précédé le Standing Interpretation Committee (« SIC »).

Les états financiers semestriels consolidés condensés au 31 décembre 2010 (pour les six mois) sont établis conformément à la norme International Accounting Standard (IAS) 34 « Information financière intermédiaire ». Ils correspondent à des états financiers intermédiaires condensés, et ne comprennent pas toute l'information nécessaire aux états financiers annuels. Les états financiers semestriels consolidés condensés au 31 décembre 2010 sont donc à lire de manière conjointe avec les états financiers consolidés du Groupe au 30 juin 2010.

Principes comptables significatifs

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers semestriels consolidés condensés au 31 décembre 2010 sont identiques à ceux appliqués dans les états financiers consolidés publiés au 30 juin 2010 à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations suivantes :

- Amendement d'IFRS 2 – Transactions intragroupe dont le paiement est fondé sur des actions réglées en trésorerie.
- Améliorations des IFRS publiée en avril 2009 relatives aux amendements d'IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36 et IAS 39 qui sont applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2010
- IFRIC 17 « Distribution d'actifs non monétaires aux propriétaires »
- IFRIC 18 « Transfert d'actifs en provenance de clients »
- IFRIC 19 « Extinction de passifs financiers avec des instruments de capitaux propres »
- Amendements à IFRS 5 « Annual improvements Mai 2008 »
- Amendement d'IAS 32 – Classement des émissions de droits

L'application de ces normes et interprétations n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes du Groupe pour le semestre clos le 31 décembre 2010.

S'agissant des normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et dont l'application n'est pas obligatoire au 1er juillet 2010, le Groupe a décidé de ne pas appliquer par anticipation :

- Amendements à IFRIC 14 « Paiements d'avance d'exigences de financement minimal »
- IAS 24 révisée « Information relative aux parties liées »

Les textes publiés par l'IASB, non encore adoptés par l'Union européenne et dont l'incidence éventuelle sur les comptes dans le futur est actuellement en cours d'analyse, sont les suivants :

- IFRS 9 « Instruments financiers »
- Amendements à IFRS 7 « Informations à fournir - Transferts d'actifs financiers »
- Amendements à IAS 12 « Impôt différé : recouvrement des actifs sous-jacents »
- Améliorations aux IFRS – mai 2010 applicables pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2010 à l'exception des amendements d'IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36 et IAS 39 qui sont applicables pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011.

L'analyse d'impact de ces nouveaux textes sur les états financiers est en cours d'examen.

Changement de présentation du bilan

Au cours du semestre clos le 31 décembre 2010, les actionnaires du Groupe ont décidé d'apurer l'ensemble des pertes antérieures par prélèvement sur le poste « Prime d'émission, de fusion, et d'apport ». Cette opération juridique a eu pour effet de rendre la distinction entre le poste de prime d'émission et le poste de réserves consolidées moins pertinente. Le Groupe a donc décidé de modifier la présentation de ses capitaux propres consolidés au passif du bilan en agrégeant les postes « Réserves de conversion » et « Réserves consolidées » avec le poste "primes liées au capital" dans un poste nouvellement intitulé « Primes et autres réserves ». En conséquence, la présentation de l'exercice comparatif a été retraitée de la même façon. Le détail des capitaux propres continue à figurer dans le tableau de variation des capitaux propres.

Note 3 – RECOURS A DES ESTIMATIONS

La préparation des états financiers intermédiaires en accord avec IAS 34 nécessite la prise en compte d'estimations et d'hypothèses par l'équipe de direction. L'utilisation de ces estimations et hypothèses est susceptible d'avoir un impact sur les montants comptabilisés des actifs, passifs, produits et charges ainsi que des informations figurant dans l'annexe. Les estimations et hypothèses élaborées sur la base des informations disponibles à la date d'arrêt des comptes portent en particulier sur les provisions, les durées de vie probable des immobilisations corporelles et incorporelles, la détermination de la juste valeur des investissements financiers, le calcul de la charge relative aux paiements sur la base d'actions, les tests de perte de valeur sur le goodwill, l'estimation des produits à recevoir du Crédit Impôt Recherche et la détermination du montant des impôts différés. La réalité peut toutefois s'avérer différente de ces estimations si bien que les estimations retenues au 31 décembre 2010 pourraient être sensiblement modifiées au 30 juin 2011.

Test de dépréciation du goodwill

Le test de dépréciation ou « impairment test » permet de comparer la valeur nette comptable du goodwill à sa valeur recouvrable. Le Groupe réalise un « impairment test » du goodwill une fois par exercice comptable, au 30 juin, ou bien à toute autre date au cours de l'exercice dans le cas où le Groupe aurait identifié des indicateurs de perte de valeur. Au 31 décembre 2010, le Groupe n'a pas identifié d'indicateur de perte de valeur du goodwill.

Complément de prix – acquisition d'Accellent

Le contrat d'acquisition de la société d'Accellent prévoit un complément de prix d'un montant maximal de 6 millions d'euros, payable en 2011, à déterminer sur la base d'objectifs de chiffre d'affaires cumulés sur trois ans au 30 juin 2010, pour le chiffre d'affaires afférent aux ventes de produits logiciels et services 5View. Au 31 décembre 2010, l'analyse réalisée par le Groupe du chiffre d'affaires entrant dans la base de calcul contractuelle n'a conduit à comptabiliser aucune dette au titre de ce complément de prix. Toutefois, des discussions portant sur les modalités de calcul dudit chiffre d'affaires sont en cours avec les vendeurs de la société Accellent. Ces discussions pourraient déboucher sur des conclusions différentes de celles retenues par le Groupe au 31 décembre 2010.

Note 4 – INFORMATION SECTORIELLE

Informations générales

La norme IFRS 8 prévoit que le reporting interne régulièrement examiné par le principal décideur opérationnel du Groupe constitue le point de départ pour la détermination des secteurs opérationnels. Sur ces bases le Groupe a identifié un seul secteur, celui de l'édition de solutions logicielles de Service Performance Assurance. Les services annexes, dédiés aux solutions du Groupe, sont considérés par le principal décideur opérationnel du Groupe comme indissociables du secteur identifié.

Informations par secteur opérationnel

Les informations relatives au compte de résultat, aux actifs et passifs du secteur sont en lecture directe dans les états financiers.

Information par zone géographique

L'information par zone géographique est présentée ci-dessous en fonction du lieu de facturation. Les montants sont présentés après éliminations des transactions intra-groupes.

	Semestre clos le 31 décembre 2010					
	France	Autres pays d'EMEA	Total EMEA	Amériques	Asie- Pacifique	Total
Chiffre d'affaires	€ 4 353	€ 8 444	€ 12 797	€ 7 333	€ 2 714	€ 22 844
Actifs non-courants	€ 12 363	€ 89	€ 12 452	€ 462	€ 204	€ 13 118

	Semestre clos le 31 décembre 2009					
	France	Autres pays d'EMEA	Total EMEA	Amériques	Asie- Pacifique	Total
Chiffre d'affaires	€ 4 067	€ 7 556	€ 11 623	€ 5 240	€ 3 366	€ 20 229
Actifs non-courants	€ 12 046	€ 79	€ 12 125	€ 474	€ 149	€ 12 748

Informations relatives aux principaux clients

Pour les semestres clos le 31 décembre 2010 et 2009, aucun client n'a réalisé un chiffre d'affaires supérieur à 10% du chiffre d'affaires du Groupe.

Note 5- FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Crédit d'Impôt Recherche

Le Groupe a constaté pour les semestres clos le 31 décembre 2010 et 2009 un produit de Crédit d'Impôt Recherche pour un montant net de respectivement 542 et 264 milliers d'euros. Ce crédit d'Impôt Recherche a été comptabilisé en déduction des Frais de Recherche et Développement du Compte de Résultat. Au 31 décembre 2010 et au 30 juin 2010, les créances correspondantes, présentées en Autres Actifs Courants représentaient respectivement un solde de 1 050 et 451 milliers d'euros.

Immobilisation des coûts du développement

A compter du 1er juillet 2010, le Groupe a mis en place un système fiable de suivi des coûts de développement pouvant être immobilisés. Au cours du semestre clos le 31 décembre 2010, le Groupe a comptabilisé à l'actif du bilan 124 milliers d'euros de coûts de développement, dont 4 milliers ont été amortis en tant que coût de

licences. Au 31 décembre 2010 et 30 juin 2010, la valeur nette comptable des coûts de développement de logiciel comptabilisés à l'actif étaient de respectivement 120 et zéro milliers d'euros.

Note 6- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Le 15 décembre 2010, Joe Liemandt, Directeur Général de Trilogy Enterprises Inc, a été nommé administrateur d'InfoVista. M. Liemandt contrôle la société ESW Capital, qui détenait 6% du capital social d'InfoVista au 31 décembre 2010. Depuis mars 2010, le Groupe a utilisé les services de la société gDev, une filiale de Trilogy, pour un coût annuel de 350 milliers de dollars américain. Les charges comptabilisées à ce titre par le Groupe au cours du semestre clos le 31 décembre 2010 s'élèvent à 86 milliers d'euros. Au cours du semestre clos le 31 décembre 2010, il n'y a pas eu d'autres transactions significatives entre les parties liées.

Note 7 – CAPITAL ET PRIMES LIEES AU CAPITAL

Au 31 décembre 2010, le Groupe compte un total de 17 711 804 actions émises, dont 16 530 661 actions en circulation. Le 15 décembre 2010, le Conseil d'administration a annulé 340 000 actions précédemment rachetées par le Groupe. Au cours du semestre clos le 31 décembre 2010, le Groupe a procédé au rachat de 153 923 actions propres, à la vente de 63 217 actions propres. Au cours du semestre 36 400 options de souscription d'action ont été exercées. Au cours du semestre 32 520 options d'achat d'action ont été exercées.

Note 8 – EVENEMENTS POST CLOTURE

NEANT

PARTIE II – RAPPORT D’ACTIVITE SEMESTRIEL

Le présent document inclut des opinions, des hypothèses ou des estimations. Elles sont élaborées à partir de perspectives établies par le Groupe, comportent des risques et des incertitudes et reposent sur des hypothèses. En dehors des cas prévus par la loi, le Groupe n'est pas tenu de diffuser au public une version actualisée ou révisée de ses perspectives afin de tenir compte de nouvelles informations, d'événements futurs ou de toute autre circonstance. Compte tenu des risques, incertitudes et hypothèses qu'ils comportent, il est possible que les événements futurs mentionnés dans le présent document ne se produisent pas.

Le Groupe recommande fortement la lecture des analyses ci-dessous en parallèle avec le Rapport Annuel 2010 disponible sur son site internet.

FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010

NEANT.

ANALYSE DES SEMESTRES CLOS LES 31 DECEMBRE 2010 ET 2009

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires total s'est établi à 22,8 et 20,2 millions d'euros pour les semestres clos les 31 décembre 2010 et 2009.

Pour les semestres clos les 31 décembre 2010 et 2009, les ventes de produits logiciels se sont élevées respectivement à 9,0 et 6,7 millions d'euros. L'augmentation des ventes de produits logiciels provient principalement des zones EMEA (Europe, Moyen-Orient, Afrique) et Amériques. En EMEA, le Groupe a bénéficié de la croissance des marchés dits émergents et le lancement des nouveaux produits. La région Amériques a conclu notablement deux contrats significatifs, l'un avec une grande banque américaine et l'autre avec un service du gouvernement américain. La zone Asie Pacifique a quant à elle vu une légère diminution du niveau de ses ventes de produits logiciels durant le semestre, en raison d'une reconnaissance tardive du chiffre d'affaires afférent à une commande de 0,5 million d'euros.

Pour les semestres clos le 31 décembre 2010 et 2009, le chiffre d'affaires afférent aux services de maintenance et de conseil s'est élevé respectivement à 13,8 et 13,5 millions d'euros. Cette augmentation de 2% provient principalement des ventes de services de maintenance et d'un taux de renouvellement des contrats de maintenance important, quel que soit la zone géographique concernée.

Coût des ventes

Pour les semestres clos les 31 décembre 2010 et 2009, le coût des ventes s'est élevé à 5,3 et 4,7 millions d'euros.

Le coût des redevances provenant des ventes de produits logiciels se compose principalement des redevances versées à des tiers pour les licences de logiciels intégrées dans les produits du Groupe et du coût des sondes 5View. Les coûts des ventes de produits logiciels, exprimés en pourcentage de ces ventes, se sont élevés respectivement à 10% et 7% pour les semestres clos les 31 décembre 2010 et 2009. Cette augmentation en pourcentage est principalement liée à l'augmentation des ventes de produits 5View, qui supportent un coût de licence plus élevé que les produits InfoVista.

Le coût des services de maintenance et de conseil est essentiellement constitué des frais liés au personnel (salaires et bureaux) nécessaire à la réalisation des dits services, ainsi qu'aux coûts de sous-traitance des services confiés à des tiers. Le coût des services de maintenance et de conseil, exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires afférent aux ventes de services, s'est élevé à 31% pour les semestres clos les 31 décembre 2010 et 2009. L'augmentation des coûts de service de l'ordre de 0,1 million d'euros résulte principalement d'une augmentation des coûts de personnel. Les effectifs moyens liés à cette activité sont passés de 52 à 58 personnes entre le 31 décembre 2009 et 2010.

Frais commerciaux et marketing

Les frais commerciaux et marketing se composent principalement des salaires, des commissions versées aux commerciaux, des frais de déplacements, de la participation aux salons professionnels, de la publicité, des relations publiques ainsi que des autres dépenses promotionnelles. Pour les semestres clos les 31 décembre 2010 et 2009, ils se sont élevés à 8,3 et 7,1 millions d'euros respectivement. Cette augmentation de 17% résulte principalement d'une hausse des charges de personnel liée à la croissance du chiffre d'affaires réalisé sur les produits logiciels. Les frais commerciaux et marketing, exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires, se sont élevés à 36% et 35% pour les semestres clos les 31 décembre 2010 et 2009. Le département Ventes et Marketing a vu ses effectifs moyens rester stables à 71 personnes entre le 31 décembre 2009 et le 31 décembre 2010.

Frais de recherche et de développement

Les frais de recherche et de développement sont constitués essentiellement des frais de personnel liés au développement des logiciels (salaires et bureaux). Pour les semestres clos les 31 décembre 2010 et 2009, ils se sont élevés à 4,7 millions d'euros. Les frais de recherche et de développement, exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires, se sont élevés à 20% et 23% pour les semestres clos les 31 décembre 2010 et 2009. Entre le 31 décembre 2009 et 2010, les effectifs moyens du département Recherche et Développement sont passés de 75 à 73 personnes.

Frais généraux et administratifs

Les frais généraux et administratifs sont principalement constitués des coûts de personnel de l'équipe financière et administrative, des dirigeants, des bureaux, des frais juridiques et comptables, des primes d'assurance ainsi que des provisions pour dépréciation des créances clients. Pour les semestres clos les 31 décembre 2010 et 2009, les frais généraux et administratifs se sont élevés à 2,7 millions d'euros. Les frais généraux et administratifs, exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires, se sont élevés à 12% et 13% pour les semestres clos les 31 décembre 2010 et 2009. Les effectifs moyens des Services Centraux sont passés de 32 à 30 entre le 31 décembre 2009 et 2010.

Résultat financier

Pour les semestres clos les 31 décembre 2010 et 2009, le résultat financier s'est élevé respectivement à une perte de 157 milliers d'euros et à un profit de 3 milliers d'euros. Cette baisse est due principalement aux pertes de change plus importantes.

Charge (produit) d'impôt sur le résultat

Au cours des semestres clos le 31 décembre 2010 et 2009, le Groupe a constaté une charge d'impôt pour un montant de respectivement 256 et 92 milliers d'euros. Sur le premier semestre clos le 31 décembre 2010, cette charge d'impôt est constituée essentiellement de l'impôt retenu à la source et de la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE), prélevés en France.

Trésorerie et ressources en capitaux

La trésorerie, les équivalents de trésorerie, et les autres actifs financiers s'élevaient respectivement à 25,7 millions d'euros et à 25,8 millions d'euros au 31 décembre 2010 et au 30 juin 2010.

Au cours des semestres clos les 31 décembre 2010 et 2009, et en excluant les opérations sur des placements à court terme les activités opérationnelles ont respectivement généré 0,8 million d'euros et consommé 3,2 millions d'euros de trésorerie.

Au cours des semestres clos le 31 décembre 2010 et 2009, la trésorerie consommée par les activités d'investissement s'est élevée à 0,6 million d'euros et 0,4 million d'euros. Durant le semestre clos le 31 décembre 2009, les activités d'investissement correspondent à des acquisitions d'ordinateurs et de matériels pour 0,3 million d'euros ainsi que de logiciels pour 0,1 million d'euros. Les activités d'investissement durant le semestre clos le 31 décembre 2010 correspondent également à des acquisitions d'ordinateurs et de matériels pour 0,3 million d'euros ainsi que de logiciels pour 0,3 million d'euros.

Pour les semestres clos le 31 décembre 2010 et 2009, la trésorerie consommée par les activités de financement s'est élevée à respectivement 0,1 million d'euros et 1,5 million d'euros. Durant le semestre clos le 31 décembre 2010, la trésorerie a été consommée principalement par l'achat net d'actions propres pour un montant de 0,3 million d'euros. Durant le semestre clos le 31 décembre 2009, la trésorerie a été consommée pour l'achat net d'actions propres pour un montant de 1,8 million d'euros et générée par l'émission de BSA pour 0,3 million d'euros.