

SODIFRANCE

Société anonyme au capital de 5 000 000 €.

Siège social : Parc d'activités "La Bretèche"

35760 Saint-Grégoire

383 139 102 RCS Rennes

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE 30 JUIN 2012

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire du 19 septembre 2012.

<i>ACTIF</i> <i>En milliers d'euros</i>	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Ecarts d'acquisition nets	16 864	16 864	16 870
Immobilisations incorporelles nettes	1 336	1 410	1 307
Immobilisations corporelles nettes	699	668	787
Actifs financiers non courants	138	137	159
Actifs d'impôts différés	1 225	1 168	1 647
Total des actifs non courants	20 261	20 246	20 771
Stocks nets	9	84	75
Créances clients nettes	22 347	20 881	20 583
Autres créances et comptes de régularisation	4 943	5 125	4 836
Trésorerie et équivalent de trésorerie	825	2 299	964
Total des actifs courants	28 124	28 389	26 458
TOTAL ACTIF	48 384	48 635	47 229

Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés : néant.

<i>PASSIF</i> <i>En milliers d'euros</i>	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Capital	5 000	5 000	5 000
Primes	8 253	9 163	9 163
Réserves de la société mère	20	33	4
Réserves consolidées	2 441	884	824
Résultat de l'exercice	420	1 561	127
CAPITAUX PROPRES PART GROUPE	16 134	16 641	15 118
ECART DE CONVERSION	25	8	-2
Résultat des minoritaires	25	75	44
Réserves des minoritaires	158	79	82
INTERETS MINORITAIRES	183	154	126
CAPITAUX PROPRES TOTAUX	16 341	16 803	15 243
Emprunts et dettes financières	3 494	3 422	3 843
Provisions	788	824	976
Autres passifs non courants	0	0	0
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	4 283	4 246	4 819
Emprunts et dettes financières	3 416	1 589	2 394
Dettes fournisseurs	3 793	3 984	3 439
Autres passifs courants	20 551	22 012	21 335
PASSIFS COURANTS	27 760	27 585	27 167
TOTAL PASSIF	48 384	48 635	47 229

2. ETAT DU RESULTAT NET CONSOLIDE AU 30 JUIN 2012

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Chiffre d'affaires France	37 116	68 033	32 770
Chiffre d'affaires Etranger	11	194	86
Autres produits de l'activité	3	198	50
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	37 130	68 425	32 906
Achats consommés	-797	-782	-252
Charges de personnel	-26 252	-49 118	-24 607
Charges externes	-7 597	-13 273	-6 456
Impôts et taxes	-937	-1 744	-948
Dotation nette aux amortissements et pertes de valeur	-624	-1 272	-653
Dotation nette aux provisions et pertes de valeur	0	6	7
Autres produits et charges d'exploitation	320	801	470
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	1 244	3 043	468
Autres produits opérationnels	155	359	117
Autres charges opérationnelles	-375	-443	-187
RESULTAT OPERATIONNEL	1 024	2 959	398
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	1	18	1
Coût de l'endettement financier brut	-157	-381	-164
RESULTAT FINANCIER	-156	-363	-163
Charge d'impôts	-422	-960	-64
RESULTAT NET CONSOLIDE	446	1 636	172
Résultat net attribuable aux actionnaires de SODIFRANCE	421	1 591	127
Résultat net attribuable aux minoritaires	25	75	44
Résultat par action (en Euros)	0.14	0.51	0.05

3. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE AU 30 JUIN 2012

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
RESULTAT NET CONSOLIDE	530	1 636	172
Autres éléments du résultat global			
Couverture de flux de trésorerie	-19	173	19
Couverture d'investissement net			
Ecart de conversion	-2	7	-32
Impôt sur les autres éléments du résultat global	6	-58	
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL	-14	122	-13
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE	516	1 758	158
Résultat global attribuable aux actionnaires de SODIFRANCE	491	1 683	114
Résultat global attribuable aux minoritaires	25	75	44

4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

	Capital	Réserves liées au capital	Réserve de conversion	Couvertures de flux de trésorerie	Autres réserves	Résultat de l'exercice	Total attribuable aux actionnaires de SODIFRANCE	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
31.12.2011	5 000	9 163	8	-118	1 036	1 561	16 650	154	16 804
Affectation de résultat		-898			1 561	-1 561	-898		-898
Total transactions avec les actionnaires de SODIFRANCE	5 000	8 265	8	-118	2 597	0	15 752	154	15 906
<i>Autres éléments du résultat global</i>									
Résultat de l'exercice						421	421	25	447
Couverture de flux de trésorerie				-19			-19		-19
Impôts sur les autres éléments du résultat global				6			6		6
Ecart de change survenant lors de la conversion des activités à l'étranger						-1	-1		-1
30.06.2012	5 000	8 265	8	-130	2 597	421	16 160	179	16 341

5. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	446	1 636	172
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	588	485	9
Autres produits et charges calculés	0	0	0
Plus et moins values de cessions	0	44	-5
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et	1 034	2 165	175
Coût de l'endettement financier net	156	363	163
Charge / produit d'impôt	422	960	64
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et	1 612	3 488	402
Impôts versés	-473	-883	-408
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-2 856	-882	-1 515
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES	-1 717	1 723	-1 521
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-581	-1 304	-653
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		5	5
Encaissements / Décaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	1	27	5
Incidence des variations de périmètre			
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-580	-1 273	-643
Rachat et revente d'actions propres			
Versement de dividendes	-898	-808	-801
Encaissements liés à de nouveaux emprunts	213	1 002	145
Remboursements d'emprunts	-9	-1 427	-162
Intérêts financiers nets versés	-156	-363	-163
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT	-851	-1 596	-981
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	-3 147	-1 145	-3 146
Trésorerie d'ouverture	1 984	3 135	3 135
Trésorerie de clôture	-1 186	1 984	-15
Variation des écarts de conversion	23	7	4
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	-3 147	-1 145	-3 146

6. NOTES ANNEXES

6.1. Règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés du Groupe SODIFRANCE portant sur la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012 ont été élaborés conformément à la norme IAS 34 du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels. Ils doivent être lus en relation avec les états financiers du Groupe établis au 31 décembre 2011 conformément au référentiel IFRS.

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

Le Groupe SODIFRANCE n'est pas soumis à un effet cyclique ou saisonnier de son activité.

6.2. Périmètre de consolidation

6.2.1. Entreprises intégrées globalement

Entreprises consolidées par intégration globale	Siège social	Pays	N° SIREN	Fraction de capital détenu
SODIFRANCE	Avenue St-Vincent 35768 ST GREGOIRE	France	383.139.102	Mère
SOFT-MAINT	4,rue du château de l'Eraudière 44324 NANTES	France	384.124.582	100%
SODIFRANCE ISIS	Avenue St-Vincent 35768 ST GREGOIRE	France	420.458.382	100%
SOFTMAINT BENELUX	35, rue du Congrès B-1000 BRUXELLES	Belgique		100%
MIA SOFTWARE	25, rue la Boétie, 75008 PARIS	France	479.228.694	100%
DATALIANCE	4,rue du château de l'Eraudière 44324 NANTES	France	385.176.607	100%
API GROUP	25, rue la Boétie, 75008 PARIS	France	414.434.290	100%
APPRENT. PROFESS. INFORMATIQUE	410, place Louise Michel, 93160 NOISY LE GD	France	414.740.233	100%
SOFT-MAINT TUNISIE	Pole techno. El Gazala 2038 ARIANA	Tunisie		90%

6.2.2. Evolution du périmètre de consolidation

La société ONEXT CONTENT SYSTEM, consolidée en intégration globale jusqu'au 31 décembre 2011 a fait l'objet d'une fusion absorption par la société SODIFRANCE ISIS le 12 juin 2012.

6.2.3. Exclusions du périmètre de consolidation

Il n'y a aucune entreprise exclue du périmètre de consolidation.

6.3. DIVIDENDES

L'Assemblée Générale mixte du 12 juin 2012 a décidé le versement d'un dividende pour un total de 898 019.28 euros prélevé sur les primes d'émission, de fusion et d'apport.

6.4. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA PERIODE.

Aucun fait marquant ni événement postérieur à la période n'est à signaler.

6.5. . EXPLICATIONS ET ANALYSES DE CERTAINS POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT.

6.5.1.Ecarts d'acquisition

Les valeurs au 30 juin 2012 sont les suivantes :

En K€	Brut	Amort.	Net
SAS SOFT-MAINT	81	81	0
SAS SOFT-MAINT (QUALITEC)	1 554	678	876
SAS SOFT-MAINT (IMAGINE)	2 824	961	1 863
SAS SOFT-MAINT (TRANSFORM)	721	210	511
SAS SODIFRANCE ISIS	2 881	2 278	603
SAS SODIFRANCE ISIS (INSTITUT)	59	11	48
SAS SODIFRANCE ISIS (ISL)	183	93	90
SAS SODIFRANCE ISIS (SIREVE)	957	431	526
SAS SODIFRANCE ISIS (ONEXT CONTENT SYSTEM)	369		369
SA CONSYL	1 863	684	1 179
SAS API GROUP	10 797		10 797
TOTAL	22 289	5 425	16 864

Aucun indice de perte de valeur n'a été relevé par le Groupe sur la période.
 Le test de dépréciation des écarts d'acquisition est réalisé à chaque fin d'exercice.

6.5.2.Immobilisations

Variation des valeurs brutes :

En K€	31.12.2011	Autres variations	Reclass.	+	-	30.06.2012
Frais d'établissement	0					0
Frais recherche et développement	8 016			362		8 378
Concessions, brevets	1 956			34		1 990
Total immo incorporelles	9 972	0	0	396	0	10 368
Terrains	0					0
Constructions	120					120
Install techniques	343					343
Autres immo. Corporelles	2 440			184		2 624
Total immo corporelles	2 903	0	0	184	0	3 087
Total	12 875	0	0	580	0	13 455

Variation des amortissements :

En K€	31.12.2011	Autres variations	Reclass.	+	-	30.06.2012
Frais d'établissement	0					0
Frais recherche et développement	6 947			417		7 364
Concessions, brevets	1 615			53		1 668
Total immo incorporelles	8 562	0	0	469	0	9 031
Terrains	0					0
Constructions	114			1		115
Install techniques	329			6		335
Autres immo. Corporelles	1 791			147		1 939
Total immo corporelles	2 234	0	0	155	0	2 389
Total	10 796	0	0	624	0	11 421

6.5.3.Détail des actifs courants

En K€	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Stocks	9	84	75
Clients et comptes rattachés	23 140	21 674	21 376
Avances et acomptes versés	10	39	36
Débiteurs divers	4 493	4 846	4 340
Charges constatées d'avance	460	261	481
Valeurs mobilières et trésorerie	825	2 299	964
Total	28 938	29 203	27 272
Provisions clients	-793	-793	-793
Provisions sur autres créances	-21	-21	-21
Provisions / valeur mobilières			
Total net	28 124	28 389	26 458

6.5.4.Capitaux propres

Le capital est composé de 3 207 426 actions d'une valeur nominale de 1.56 euros et n'est constitué que d'une seule catégorie d'actions ordinaires.

6.5.5.Provisions pour risques et charges

La variation des provisions se décompose de la façon suivante :

En K€	31.12.2011	Variation périmètre	+	-	30.06.2012
Litiges clients / projets	232				232
Contentieux salariés	181		63	99	145
indemnité fin de carrière	337				337
Contentieux organismes sociaux	4				4
Autres risques	70				70
Total	824	0	63	99	788

6.5.6.Emprunts et dettes financières

Echéances des dettes financières :

En K€	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	TOTAUX
Emprunts / des établissements de crédit	1 375	3 158		4 533
Dettes/retraitements Crédit-Bail	13	53		66
Autres dettes financières et subventions	17			17
Instrument dérivé		283		283
Concours bancaires et affacturage	2 011			2 011
TOTAUX	3 416	3 494	0	6 910
Rappel au 31 décembre 2011 :				
Emprunts / des établis. de crédit	1 258	3 159		4 417
Dettes sur retraitement de crédit bail				0
Autres dettes financières et subventions	17			17
Instrument dérivé		264		264
Concours bancaires et affacturage	314			314
TOTAUX	1 589	3 423	0	5 012
Rappel au 30 juin 2011 :				
Emprunts / des établissements de crédit	1 364	3 425		4 789
Dettes/retraitements Crédit-Bail	34			34
Autres dettes financières et subventions	17			17
Instrument dérivé		418		418
Concours bancaires et affacturage	979			979
TOTAUX	2 394	3 843	0	6 237

6.5.7.Détail des autres dettes opérationnelles

En K€	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Dettes sociales	11 366	11 579	10 669
Dettes fiscales	5 780	6 624	5 780
Dettes diverses	2 043	2 131	3 171
Produits constatés d'avance	1 361	1 678	1 715
Total	20 551	22 012	21 335

7. RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2012

7.1. Résultats semestriels

SODIFRANCE a réalisé un chiffre d'affaires de 37,1 M€ en croissance organique de 13%, ceci dans un contexte de marché qui s'est fortement dégradé.

Cette performance est la conséquence de la montée en charge de plusieurs contrats de TMA et de l'essor des activités de consulting.

Sur le semestre les effectifs ont progressé de 6% par rapport au 1^{er} semestre 2011 et le recours à la sous-traitance s'est accru. Le TACE est resté stable à 87%.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 1,2 M€ soit 3,3% du chiffre d'affaires. Le progrès par rapport à l'année précédente est remarquable, cependant ce taux est encore en-dessous des objectifs du Groupe. Il demeure minoré par les pressions tarifaires du marché malgré un contexte de pénurie de certaines ressources et par des investissements lourds sur l'offre de TMA et de modernisation.

Le résultat net connaît une amélioration tout aussi significative par rapport au 1^{er} semestre 2011 puisqu'il est multiplié par 3.

■ Structure bilancielle

- Au 30 juin 2012, les capitaux propres Part du Groupe s'établissent à 16 134 K€ contre 15 117 K€ au 30 juin 2011.
- La dette financière brute est de 4 616 K€ contre 4 840 K€ au 30 juin 2011.
- La CAF s'améliore fortement à 1,6 M€.
- La trésorerie de clôture au 30 juin est dégradée du fait du décalage de la facturation à établir sur un grand contrat en phase de démarrage de l'ordre de 1,5 M€ et du financement sur le cash d'un complément de prix à hauteur de 1,125 M€, ramenant ponctuellement la trésorerie à -1 186 K€. Les lignes de financement moyen terme ont été mises en place depuis sur cet earn out.
- Ainsi la dette nette s'établit à 6 085 K€ intégrant la valorisation mark to market sur une opération de couverture de taux.

Le gearing reste donc stable à 37,2% contre 34,6% au 30 juin 2011.

7.2. Informations sectorielles

- Comme annoncé la progression de la part des activités récurrentes dans le chiffre d'affaires du Groupe se confirme. Les activités de TMA et de Centre de Services représentent désormais plus de 31,5% du chiffre d'affaires contre 24% au 1^{er} semestre 2011 et l'activité forfait reste stable à 30%. En contrepartie, les prestations de délégation connaissent une forte contraction passant de 47% au 30/06/2011 à 37,6% et marquent ainsi une évolution structurelle de la demande des grands comptes.
- Les offres de conseil IT et conseil en modernisation rencontrent un succès encourageant et représentent désormais 6% du chiffre d'affaires du Groupe.

- SODIFRANCE poursuit son investissement en R&D pour ses offres de modernisation et les suites logicielles commercialisées par sa filiale Mia-Software.

SODIFRANCE a ainsi remporté un appel à projet collaboratif du FUI, « ITM factory », dont l'objectif est la réalisation d'une plateforme logicielle de modernisation et de réurbanisation des SI ; Le projet qui représente un investissement global de 3,8 M€ est labellisé par les pôles Images & Réseaux et Finance Innovation.

7.3. Perspectives

En dépit d'un contexte économique très incertain et d'une légère érosion de son taux d'activité, le plan de charge prévisionnel et les nombreux projets de modernisation en phase de closing permettent à SODIFRANCE de confirmer la tendance à l'amélioration de la rentabilité.

7.4. Gouvernance de la Société SODIFRANCE

L'Assemblée Générale du 12 juin 2012 a procédé au renouvellement du mandat des membres du Conseil de Surveillance pour une durée d'un an ainsi qu'à la nomination d'un nouveau membre, M. Yves LENNON.

8. **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS COUVRANT LA PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2012**

Aux actionnaires

SODIFRANCE SA

Parc d'activités « La Bretèche »
35760 Saint-Grégoire

Mesdames, Messieurs,

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 SODIFRANCE, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2012 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 condensés ont été établis sous la responsabilité de votre Directoire. 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 consolidés résumés couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012 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.

Fait à Saint-Grégoire et à Nantes le 24 septembre 2012

Les commissaires aux comptes

HLP Audit

Solis – L&M. Dherbey & Associés

Jacques Le POMELLEC
Associé

Laurent DHERBEY
Associé

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes présentés dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus au cours des six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre les parties liées, ainsi que des principaux risques et incertitudes pour les six mois restant de l'exercice 2012.

Saint-Grégoire, le 28 septembre 2012

Franck MAZIN
Président du Directoire