



# Rapport Financier 2012

# SOMMAIRE

A/ Déclaration des personnes physiques responsables.....	Page 4
B/ Comptes annuels	
I/ Bilan.....	Page 6
II / Résultat.....	Page 8
III/ Tableau de flux de trésorerie.....	Page 9
IV/ Variation des capitaux propres.....	Page 10
V / Annexe .....	Page 11
C/ Rapport de gestion .....	Page 32
D/ Rapport des contrôleurs légaux.....	Page 49

## A/ Déclaration des personnes physiques responsables

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes présentés dans le rapport financier annuel 2012 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 que le rapport de gestion présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquelles elle est confrontée.

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long vertical stroke extending downwards.

Le Président du Conseil d'administration  
Eric FISCHMEISTER

## B/ Comptes annuels

## I/ Bilan

BILAN ACTIF	31/12/2012			31/12/2011
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
en K €				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais de développement	101	101		
Concession, brevets et droits similaires	60	60		
Fonds commercial	8 757	593	8 164	8 164
Autres immobilisation incorporelles	40	40		2
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Immobilisations corporelles				
Constructions	8	4	4	5
Autres immobilisations corporelles	1 692	1 160	532	615
Immobilisations en cours				
<b>Immobilisations financières</b>				
Titres de participations				
Prêts	5		5	7
Autres immobilisations financières	1 561		1 561	57
<b>Total I</b>	<b>12 225</b>	<b>1 959</b>	<b>10 266</b>	<b>8 850</b>
<b>Stocks et en-cours</b>				
<b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>	133		133	159
<b>Créances</b>				
Clients et comptes rattachés	9 756	237	9 519	9 997
Autres créances	2 942		2 942	2 280
<b>Valeurs mobilières de placement</b>	25	6	18	4 223
<b>Disponibilités</b>	2 900		2 900	1 454
<b>Charges constatées d'avance</b>	221		221	199
<b>Total II</b>	<b>15 977</b>	<b>243</b>	<b>15 734</b>	<b>18 312</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>28 202</b>	<b>2 202</b>	<b>26 000</b>	<b>27 162</b>

<b>BILAN PASSIF</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
	en K €	
<b>Capitaux propres</b>		
Capital	534	534
Prime d'émission, de fusion, d'apport	8 318	8 318
Réserve légale	86	86
Réserve réglementée		
Autres réserves	8	8
Report à nouveau	6 694	6 506
Résultat	388	790
<b>Total I</b>	<b>16 027</b>	<b>16 240</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>		
Provisions pour risques	107	147
Provisions pour charges		
<b>Total II</b>	<b>107</b>	<b>147</b>
<b>Dettes</b>		
Emprunts obligataire convertibles		
Emprunts et dettes financières	7	3
Emprunts et dettes financières divers	1	51
Fournisseurs et comptes rattachés	1 797	2 602
Dettes fiscales et sociales	6 788	6 655
Dettes sur immobilisation et comptes rattachés		
Autres dettes	326	418
Produits constatés d'avance	947	1 046
<b>Total III</b>	<b>9 866</b>	<b>10 775</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>26 000</b>	<b>27 162</b>

## II / Résultat

COMPTE DE RESULTAT	31/12/2012	31/12/2011
en K€		
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>35 617</b>	<b>34 504</b>
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		150
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges	35	74
Autres produits		
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>35 653</b>	<b>34 728</b>
Achats de marchandises		
Autres achats et charges externes	7 880	7 405
Impôts, taxes et versements assimilés	1 169	1 106
Salaires et traitements	17 574	17 068
Charges sociales	8 680	8 508
Dotations aux amortissements des immobilisations	197	214
Dotations aux provisions sur actif circulant		7
Dotations aux provisions pour risques et charges	27	
Autres charges		
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>35 528</b>	<b>34 307</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>125</b>	<b>421</b>
Produits financiers de participations		
Autres intérêts et produits assimilés		
Reprises sur provisions et transfert de charges		
Différence positive de change		
Produits nets sur cessions de VMP	27	61
<b>Total produits financiers</b>	<b>27</b>	<b>62</b>
Dotations aux provisions	6	
Intérêts et charges assimilées	1	2
Différence négative de change	3	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>Total charges financières</b>	<b>10</b>	<b>2</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>16</b>	<b>59</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>141</b>	<b>481</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	12	9
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprise prov. Pour risques & charges except.	72	215
<b>Total produits exceptionnels</b>	<b>84</b>	<b>224</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	562	691
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	192	2
Autres Charges exceptionnelles		
Dotations aux amortissements et aux provisions	8	55
<b>Total charges exceptionnelles</b>	<b>762</b>	<b>747</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-678</b>	<b>-523</b>
Participation des salariés aux résultats		
Impôt sur les bénéfices	-925	-832
<b>Bénéfice ou perte</b>	<b>388</b>	<b>790</b>

### III/ Tableau de flux de trésorerie

( En K€ )	31/12/2012	31/12/2011
<b>Résultat net</b>	<b>388</b>	<b>790</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	159	17
Plus et moins values de cession	1	2
Impôt calculé	-925	-832
Subventions d'exploitation		-150
Mali provenant de la cession d'actions propres	191	
<b>Marge brute d'autofinancement (avant impôt)</b>	<b>-186</b>	<b>-173</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	-124	-248
CIR encaissé	5	124
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-305</b>	<b>-297</b>
Acquisitions d'immobilisations	-115	-304
Cessions d'immobilisations	2	
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-113</b>	<b>-304</b>
Réduction de capital		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-601	-797
Encaissements d'emprunts		
Remboursements d'emprunts	-50	
Rachat des actions propres	-2 044	
Cession des actions propres	350	
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-2 345</b>	<b>-797</b>
Incidence des variations de taux de change		
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-2 763</b>	<b>-1 398</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>5 677</b>	<b>7 075</b>
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>2 914</b>	<b>5 677</b>

#### IV/ Variation des capitaux propres

	Capital	Primes	Réserves	Report à nouveau	Résultat	Dividendes	Total Capitaux Propres
<b>Capitaux propres au 31/12/07</b>	<b>648</b>	<b>9 890</b>	<b>1 331</b>	<b>1 962</b>	<b>-8</b>		<b>13 823</b>
Affectation du résultat 2007			115	-123	8		
Réduction de capital	-57	-773					-830
Résultat au 31/12/2008					1 316		1 316
<b>Capitaux propres au 31/12/08</b>	<b>591</b>	<b>9 117</b>	<b>1 446</b>	<b>1 839</b>	<b>1 316</b>		<b>14 309</b>
Affectation du résultat 2008			-1 360	2 676	-1 316		
Résultat au 31/12/2009					1 000		1 000
<b>Capitaux propres au 31/12/2009</b>	<b>591</b>	<b>9 117</b>	<b>86</b>	<b>4 515</b>	<b>1 000</b>		<b>15 309</b>
Affectation du résultat 2009			750	-283	-1 000	532	-532
Réduction de capital	-57	-799					-857
Résultat au 31/12/2010					2 328		2 328
<b>Capitaux propres au 31/12/2010</b>	<b>534</b>	<b>8 318</b>	<b>836</b>	<b>4 233</b>	<b>2 328</b>	<b>532</b>	<b>16 248</b>
Affectation du résultat 2010			-742	2 273	-2 328	797	-797
Résultat au 31/12/2011					790		790
<b>Capitaux propres au 31/12/2011</b>	<b>534</b>	<b>8 318</b>	<b>94</b>	<b>6 506</b>	<b>790</b>	<b>1 329</b>	<b>16 240</b>
Affectation du résultat 2011				790	-790	-601	-601
Résultat au 31/12/2012					388		388
<b>Capitaux propres au 31/12/2012</b>	<b>534</b>	<b>8 318</b>	<b>94</b>	<b>7 295</b>	<b>388</b>	<b>728</b>	<b>16 027</b>

## V / Annexe

La société SOFT COMPUTING SA a son siège social au 55, Quai de Grenelle 75015 PARIS et son numéro SIRET est 330 076 159 000 79.

Soft Computing est la société de référence dans la valorisation des données et leur transformation en performances. Elle offre des services de conseil, de technologie et de marketing services pour aider ses clients - Banque & Assurance, Distribution & VPC, Industrie, Services et Télécoms, Tourisme & Transport - à améliorer leur performance par la création et la mise en place de solutions business et technologiques basées sur la transformation d'informations en actions.

Soft Computing est cotée à Paris dans le compartiment C d'Euronext.

Les états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 7 mars 2013.

Le bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2012 a un total qui s'élève à 26 000 K euros et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégage un résultat courant de 141 K euros et un bénéfice de 388 K euros.

L'exercice a une durée de douze mois, recouvrant la période du 01/01/2012 au 31/12/2012.

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels :

- . Faits caractéristiques
- . Règles et méthodes comptables
- . Détail des principaux postes du bilan et du compte de résultat

## **FAITS CARACTERISTIQUES**

Au 31 décembre 2012, le Crédit d'Impôt Recherche relatif aux dépenses engagées au cours de l'exercice a été estimé à 914 K€ et le produit correspondant a été comptabilisé dans les comptes au 31 décembre 2012. Au 31 décembre 2011, l'estimation du Crédit d'Impôt Recherche relatif aux dépenses engagées au cours de l'exercice avait été comptabilisé pour 820 K€

Le 17 octobre 2007, le Conseil d'Administration a attribué une tranche de 145 000 options au prix de souscription des actions de 3.88 € Le 10 avril 2012, 90 000 actions restaient exerçables et ont fait l'objet d'une levée d'option qui a conduit la société à comptabiliser en charges exceptionnelles un mali de 191 K€

## **REGLES ET METHODES COMPTABLES**

Les comptes sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France. Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

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

## **PRINCIPALES METHODES UTILISEES**

### ***. Immobilisations incorporelles***

- Les logiciels sont évalués à leur coût d'acquisition et amortis sur une durée d'un an.
  
- Les frais de développement de nouveaux produits sont inscrits à l'actif et amortis sur une durée maximale de 5 ans. Ils sont déterminés en fonction de l'analyse des fiches de suivi de chaque projet.
- Les fonds de commerce et les autres actifs incorporels assimilés sont évalués à leur coût d'acquisition. Ils font l'objet d'une éventuelle dépréciation lorsque leur valeur actuelle est devenue inférieure à leur valeur nette comptable.

### ***. Immobilisations corporelles***

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée d'utilisation prévue. La valeur résiduelle des immobilisations à la fin de leur durée d'utilité est nulle.

Les durées d'amortissement pratiquées sont les suivantes :

- |                                |            |
|--------------------------------|------------|
| - Installations et agencements | 5 à 10 ans |
| - Matériel de transport        | 4 ans      |
| - Matériel informatique        | 1 à 3 ans  |
| - Mobilier                     | 7 à 10 ans |

Aucun amortissement dérogatoire n'est comptabilisé, l'amortissement dégressif appliqué au matériel informatique, étant considéré comme reflétant correctement l'obsolescence rapide de ce type d'immobilisation.

**. *Suivi des fonds de commerce (et autres actifs incorporels et des titres de participation, le cas échéant)***

En cas d'indices de perte de valeur, la valeur actuelle des fonds de commerce (et des titres de participation, le cas échéant) est appréciée en fonction d'une approche multicritère (ratios utilisés par les analystes financiers du secteur tels que VE/CA, perspectives de rentabilité).

Lorsque cette valeur actuelle est inférieure à la valeur d'inventaire, une dépréciation exceptionnelle des fonds de commerce (ou des titres de participation le cas échéant) est constatée. Cette dépréciation est déterminée par référence à la valeur des flux de trésorerie actualisés (Discounted Cash Flow).

Au 31 décembre 2012, il n'y a pas d'indice de perte de valeur, le calcul de la valeur actuelle n'a donc pas été effectué.

**. *Autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement***

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Les valeurs mobilières de placement de type OPCVM sont comptabilisées selon la règle du FIFO.

**. *Créances***

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

**. *Chiffre d'affaires***

Le chiffre d'affaires est calculé au prorata de l'avancement des travaux. La facturation émise est donc ajustée en fonction du travail réellement effectué sur la période.

Le pourcentage d'avancement résulte d'une analyse par contrat des journées d'intervention valorisées engagées par rapport au nombre total des journées nécessaires à la réalisation des prestations prévues au contrat.

Si l'avancement des travaux réellement effectués est inférieur au chiffre d'affaires émis, un ajustement est comptabilisé au passif dans un compte de produits constatés d'avance.

Si l'avancement des travaux réellement effectués est supérieur au chiffre d'affaires émis, un ajustement est comptabilisé à l'actif dans un compte de factures à établir.

Une provision pour perte à terminaison est comptabilisée lorsque le montant prévisionnel total des journées d'intervention valorisées sur l'ensemble du contrat est supérieur à la facturation totale prévue.

#### **. Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges correspondent aux sorties probables de ressources sans contrepartie pour la société. Ces provisions correspondent aux montants les plus probables que l'entreprise est susceptible de devoir verser.

#### **. Engagements de retraite**

Le montant des engagements de retraite est calculé selon une évaluation actuarielle prenant en compte des hypothèses de mortalité, de rotation du personnel, d'accroissement des salaires et d'actualisation. Les engagements en matière de départ en retraite des salariés s'élèvent à 508 K€ au 31/12/2012. Ils ne sont pas provisionnés au bilan.

#### **. Résultat exceptionnel**

Le résultat exceptionnel comprend les éléments dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante de la société, et qui ne sont pas supposés se reproduire de manière fréquente ou régulière. Ainsi, les indemnités transactionnelles versées au titre des licenciements représentent des charges exceptionnelles.

#### **. Résultat par action et résultat dilué par action**

Le résultat par action est calculé en rapportant le résultat net au nombre d'actions en circulation (hors autocontrôle).

Pour le calcul du résultat dilué par action, le nombre d'actions en circulation est ajusté pour tenir compte de la conversion de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives, notamment des options de souscription d'actions, actions gratuites à la date d'arrêt.

**DETAIL DES PRINCIPAUX POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT**  
(en K€)

**NOTE 1 – IMMOBILISATIONS**

en Keuros	Val. Brute au début de l'exercice	Acquisitions de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Virement de poste à poste	Val. Brute en fin d'exercice
Frais de développement	101				101
Fonds de commerce	1 081				1 081
Mali de fusion	7 677				7 677
Autres immo. incorporelles	100				100
Immob. Corporelles (1)	1 801	112	214		1 700
Immob. Financières (2)	64	1 504	2		1 566
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>10 824</b>	<b>1 616</b>	<b>215</b>		<b>12 225</b>
(1) dont aménagts des constructions					
agencements installations	683	32			715
informatique	752	80	214		619
transport					
Mobilier	366				366
Immobilisations en cours					
	1 801	112	214		1 700
(2) dont entreprises liées:					
Actions propres en voie d'annulation	47	1 502			1 549
Actions propres pour croissance externe					
Prêt au personnel	7		2		5
et dont dépôts et cautionnements	10	2			12
	64	1 504	2		1 566

**NOTE 2 – AMORTISSEMENTS**

en euros	Montants au début de l'exercice	Augmenta - tions	Diminu - tions	Virment de poste à poste	Montants en fin d'exercice
Frais de développement	101				101
Autres immo. incorporelles	692	1			692
Immob. Corporelles (1)	1 181	196	212		1 164
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 974</b>	<b>196</b>	<b>212</b>		<b>1 958</b>
(1) dont aménagements constructions					
agencement des installations	282	68			349
informatique	602	113	212		502
transport					
Mobilier	297	15			312
	1 181	196	212		1 164

**NOTE 3 – FRAIS DE DEVELOPPEMENT**

Les coûts relatifs au développement d'un logiciel d'ASP dans le domaine de l'adresse ont fait l'objet d'une inscription à l'actif en 2004 pour un montant de 32 K€ Ce logiciel se trouve totalement amorti depuis le 31/12/2009.

Les coûts relatifs au développement d'un logiciel « Marketing Factory » ont fait l'objet d'une inscription à l'actif en 2005 pour un montant de 34 K€ Ce logiciel se trouve totalement amorti depuis le 31/12/2010.

**NOTE 4 – PROVISIONS INSCRITES AU BILAN**

en K Euros	Montants au début de l'exercice	Augmen - tations	Montants repris car utilisé	Montants repris car non utilisé	Montant en fin d'exercice
<b>Provisions pour risques et charges</b>					
Risques sur stocks options	1				1
Autres provisions pour risques et charges	146	36	75		107
<b>Dépréciations :</b>					
Créances clients	241			4	237
<b>Total provisions</b>	<b>388</b>	<b>36</b>	<b>75</b>	<b>4</b>	<b>345</b>
Dont dotations et reprises :	d'exploitation	27		4	
	financières				
	exceptionnelles	8	75		

Le solde des autres provisions pour risques et charges au 31 décembre 2012 est essentiellement constitué de provisions pour risques salariaux.

**NOTE 5 – ETAT DES CREANCES**

en K Euros	Montants bruts 2012	A 1 an au plus	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	Montants bruts 2011
Avances et acomptes	133	133			159
Clients et comptes rattachés	9 756	9 756			10 238
Personnel	9	9			32
Autres impôts et assimilés (*)	2 899	2 899			2 219
Autres créances	33	33			29
Charges constatées d'avance	221	221			199
<b>Total</b>	<b>13 052</b>	<b>13 052</b>			<b>12 876</b>

(\*) dont en 2012, créance Crédit d'Impôt Recherche à hauteur de 1 719 K€ au titre de 2010 et 2011 et produits à recevoir de 914 K€ au titre de 2012.

**NOTE 6 – ETAT DES DETTES**

en K euros	Montants bruts 2012	A 1 an au plus	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	Montants bruts 2011
Emprunts et dettes Ets crédit	7	7			3
Avances conditionnées					50
Comptes courants associés	1	1			1
Dettes fournisseurs et cptes rattachés	1 799	1 799			2 602
Dettes sociales	3 956	3 956			4 148
Autres impôts et assimilés	2 830	2 830			2 506
Produits constatés d'avance	947	947			1 046
Autres dettes	327	327			418
<b>Total</b>	<b>9 867</b>	<b>9 867</b>			<b>10 775</b>

## **NOTE 7 – DIFFERENCES D’EVALUATION SUR ELEMENTS FONGIBLES**

\* Il n’y a pas de valeurs mobilières de placement de type OPCVM au 31 décembre 2012.

\* La société a ouvert auprès des banques Société Générale et Caisse d’Epargne des comptes courants rémunérés. A la clôture de l’exercice, 1 508 K€ sont sur le compte de la Caisse d’Epargne, il ne reste rien sur le compte de la Société Générale. Les intérêts courus au 31 décembre 2012 s’élèvent à 4 K€

\* Les autres valeurs mobilières de placement dont le montant s’élève à 21 K€ correspondent à l’achat par SOFT COMPUTING de 4 000 de ses propres actions acquises par le biais du contrat de liquidité signé avec la société ODDO corporate. Au 31 décembre 2012, ces actions ont fait l’objet d’une provision pour dépréciation de 6 K€

## **NOTE 8 : STOCKS OPTIONS**

L’Assemblée Générale Extraordinaire du 17 mai 2011 a autorisé la mise en place d’un plan d’options d’achat ou de souscription d’actions destinées aux salariés dans la limite de 10% du capital de la société. Au 31 décembre 2012, il n’existe plus de plan de stock-options en cours.

Par ailleurs elle a autorisé la mise en place d’un plan d’attribution d’actions gratuites destinées aux salariés dans la limite de 10% du capital de la société.

L’Assemblée Générale Extraordinaire du 22 mai 2008 a autorisé la mise en place d’un plan d’attribution d’actions gratuites destinées aux salariés dans la limite de 10% du capital de la société.

Conformément à cette autorisation, les Conseils d’Administration du 16 mars 2010 et du 15 mars 2011 ont respectivement attribué 96 261 actions gratuites et 10 000 actions gratuites, pour lesquelles la durée d’acquisition expirera au cours du 1er trimestre 2013.

## **NOTE 9 – COMPTES DE PRODUITS A RECEVOIR ET DE CHARGES A PAYER**

<b>Produits à recevoir (en K euros)</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Clients et comptes rattachés	1 403	1 545
Autres créances	935	832
<b>Total</b>	<b>2 338</b>	<b>2 376</b>

Charges à payer (en K euros)	31/12/2012	31/12/2011
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7	3
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	576	621
Dettes fiscales et sociales	3 026	3 159
<b>Total</b>	<b>3 608</b>	<b>3 783</b>

**NOTE 10 – COMPTES DE REGULARISATION**

Produits constatés d'avance (en K euros)	31/12/2012	31/12/2011
Produits d'exploitation	947	1 046
<b>Total</b>	<b>947</b>	<b>1 046</b>

Les produits constatés d'avance découlent de la comptabilisation à l'avancement des contrats au forfait.

Charges constatées d'avance (en K euros)	31/12/2012	31/12/2011
Charges d'exploitation	221	199
<b>Total</b>	<b>221</b>	<b>199</b>

Les charges constatées d'avance découlent de la comptabilisation de factures concernant des périodes postérieures à la clôture de l'exercice.

**NOTE 11 – COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL**

Différentes catégories de titres	Valeur nominale	Nombre de titres			
		Au début de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Annulés pendant l'exercice	Total en fin d'exercice
Actions ordinaires	0,20 euro	2 668 613			2 668 613

Il y a au 31 décembre 2012 en immobilisations financières 262 638 actions qui ont été acquises en vue de les annuler. Celles-ci ont été comptabilisées en compte « 277200 – Actions propres en voie d’annulation » et ont été effectivement annulées le 1<sup>er</sup> janvier 2013.

Situation des actions auto-détenues (hors contrat de liquidité) au 31 décembre 2012 :

	Fin 2012	Fin 2011
Quantité achetée	4 000	12 109
Prix d'acquisition moyen en €	5.15	3.85
Montant en K€	21	47
Frais de courtage	4	4

**NOTE 12 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

en K euros	Capital	Primes	Réserves	Report à nouveau	Résultat exercice	Capitaux Propres Totaux
<b>Situation au 31/12/2010</b>	<b>534</b>	<b>8 318</b>	<b>836</b>	<b>4 233</b>	<b>2 328</b>	<b>16 248</b>
Affectation du résultat 2010				2 328	-2 328	
Dividendes				-797		-797
Virements de poste à poste			-742	742		
Résultat 2011					790	790
<b>Situation au 31/12/2011</b>	<b>534</b>	<b>8 318</b>	<b>94</b>	<b>6 506</b>	<b>790</b>	<b>16 241</b>
Affectation du résultat 2011				790	-790	
Dividendes				-601		-601
Résultat 2012					388	388
<b>Situation au 31/12/2012</b>	<b>534</b>	<b>8 318</b>	<b>94</b>	<b>6 695</b>	<b>388</b>	<b>16 028</b>

**NOTE 13 – REMUNERATION DES DIRIGEANTS**

Les rémunérations allouées au 31 décembre 2012 aux dirigeants de la société, y compris les 2 dirigeants administrateurs, s’élèvent à 669 k€ et concernent 6 personnes au total.

Au 31 décembre 2011 ces rémunérations s’élevaient à 793 K€ et concernaient 5 personnes.

#### **NOTE 14 – EFFECTIF MOYEN**

	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Cadres	333	333
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	20	19
<b>Total</b>	<b>353</b>	<b>352</b>

#### **NOTE 15 – DROIT INDIVIDUEL A LA FORMATION**

Au 31/12/2012, 4 851 heures de formation ont été acquises par l'ensemble des salariés dont 4 550 n'ont pas fait l'objet d'une demande de formation de la part des salariés.

#### **NOTE 16 – CHIFFRE D'AFFAIRES**

Le Chiffre d'affaires est essentiellement réalisé en France :

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
• Banque assurance:	45 %	46 %
• Industrie:	7 %	8 %
• Distribution/ e-commerce :	26 %	23 %
• Télécoms :	6 %	6 %
• Transport et tourisme :	3 %	4 %
• Services :	13 %	13 %

#### **NOTE 17 – CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS**

	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Produits de cession des valeurs mobilières de placement	27	61
Reprise de provisions financières		
Gains de change		
Escomptes accordés	-1	-2
Moins value sur cession de VMP		
Dotations aux provisions financières	-6	
Pertes de change	-3	
<b>Résultat financier</b>	<b>16</b>	<b>59</b>

**NOTE 18 – CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS**

	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Autres charges et produits exceptionnels de gestion (1)	-742	-683
Dotation aux provisions exceptionnelles (3)	-8	-55
Reprise de provisions exceptionnelles (2)	72	215
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-678</b>	<b>-523</b>

(1) dont 547 k€ d'indemnités transactionnelles et préavis versés au pôle emploi.  
dont 191 K€ de mali provenant du rachat des actions propres  
dont 4 K€ d'autres charges exceptionnelles nettes

(2) dont 72 k€ de reprise sur provisions pour litiges salariaux

(3) Provisions pour litiges salariaux

**NOTE 19 – ACCROISSEMENTS ET ALLEGEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPOT**

<b>SITUATION FISCALE DIFFEREE</b>	<b>Bases</b>	<b>Montant d'impôt</b>
<b>ALLEGEMENTS EN BASES</b>		
Provision pour perte à terminaison		
Organic	58	19
Construction		
ARD et déficits reportables	454	154
<b>Economie d'impôt latente (taux 33,33% au 31/12/12)</b>	<b>512</b>	<b>173</b>

**NOTE 20 – VENTILATION DE L'IMPOT SOCIETE**

	<b>Avant impôt</b>	<b>Impôt correspondant</b>	<b>Après impôt</b>
+ Résultat courant	141		141
+ Résultat exceptionnel	-678	-925	247
+ Participation			
<b>Résultat comptable</b>	<b>-537</b>	<b>-925</b>	<b>388</b>

Le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2012, tient compte de la créance relative au Crédit d'Impôt Recherche 2012.

**NOTE 21 – ENGAGEMENTS HORS BILAN**

<u>Engagements donnés</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
- Indemnités de départ à la retraite	508 K€	456 K€

Le montant des engagements de retraite est calculé selon la méthode des unités de crédits projetés. Le montant de l'engagement est égal à la somme des droits individuels acquis au jour du départ à la retraite auxquels sont appliqués les éléments suivants :

Convention collective	Bureaux d'études techniques
Age de départ à la retraite	67 ans
Actualisation financière	3%
Augmentation des salaires	de 0.5% à 5% en fonction des tranches d'âge
Rotation du personnel	de 1.5% à 20% en fonction des tranches d'âge

La loi de financement de la sécurité sociale a apporté des modifications sur la situation de mise à la retraite d'un salarié à l'initiative de l'employeur. L'indemnité de départ à la retraite serait soumise à charges sociales

Total calculé des indemnités de départ à la retraite:	508 K€
Montant versé en 2012:	0 €
Total de l'engagement :	508 K€

Il n'y a pas d'engagement particulier envers les dirigeants en matière de retraite.

Une caution financière a été signée le 31/07/2008 en faveur de la SOCIETE D'ECONOMIE PARIS SEINE – SEMPARISEINE à hauteur de 195 K€ pour les locaux occupés quai de Grenelle.

Une ligne de crédit de 2 millions d'euros a été accordée à la société par la banque HSBC fin 2009. A fin décembre 2012, la société n'a pas encore utilisé ce crédit.

**NOTE 22 – INVENTAIRE DES VALEURS MOBILIERES**

Dénomination	Nombre de titres détenus	Pourcentage de participation	Valeur d'achat	Valeur nette d'inventaire
Soft Computing (actions Propres)	266 638,00		1 570	1 563

Mouvements intervenus au cours de l'exercice sur les actions propres en K€

	31/12/2011	Augmentation	Diminution	31/12/2012
Actions acquises via le contrat de liquidité	12	9		21
Actions propres pour annulation	47	1 502		1 549
Dépréciation des actions propres		-6		-6
<b>Solde</b>	<b>22</b>	<b>1 505</b>		<b>1 563</b>

La société ne comptabilise pas l'éventuelle dépréciation des actions acquises pour annulation comptabilisées en immobilisations financières. Le cours moyen du mois de décembre 2012 ayant été de 3,53 € la perte de valeur qui aurait été comptabilisée pour les 262 638 actions affectées au poste « actions en voie d'annulation » pour aurait été de 622 K€

**NOTE 23 : INFORMATION RELATIVE AUX HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

■ En K€

	SEREC AUDIT				GRANT THORNTON			
	Montant		%		Montant		%	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<b>AUDIT</b>								
Commissariat aux comptes, Certification, examen des comptes individuels	39	39	49%	49%	26	26	33%	33%
Missions accessoires		14	18%	18%				
Sous-total	39	53	67%	67%	26	26	33%	33%
<b>AUTRES PRESTATIONS</b>								
Juridique, fiscal, social								
Technologies de l'information								
Audit interne								
Autres (à préciser si > 10% des honoraires d'audit)								
Sous-total	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>39</b>	<b>53</b>	<b>60</b>	<b>67</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>40</b>	<b>33</b>

**NOTE 24 - FACTEURS DE RISQUE**

**Risques clients**

Soft Computing cible pour l'essentiel une clientèle de grands et très grands comptes. Les risques de défaillance des clients sur ce segment sont donc limités.

- L'activité de conseil est rarement l'objet de contentieux client. Par ailleurs, l'expérience du conseil a poussé Soft Computing, dès sa création, à mettre un accent particulier sur la qualité de ses prestations, le respect des engagements pris avec les clients et la fidélisation. Dans ces conditions, les risques de litige sur des prestations sont limités.

- Un compte client déformé en décembre par la saisonnalité de la facturation : le groupe est soumis à la saisonnalité traditionnelle des activités de conseil aux entreprises : surpondération de la facturation au quatrième trimestre et plus particulièrement en décembre. Ce phénomène tend à gonfler le compte client à fin décembre, sans que ceci constitue un risque particulier pour le groupe.
- Une attention toute particulière est apportée en permanence à la gestion des comptes clients, grâce au respect des procédures internes permettant de réduire les délais de paiement :

A fin décembre 2012, le ratio client affiche un compte client stable qui représentait 82 jours de chiffre d'affaires, contre 88 jours fin 2011.

- Un provisionnement prudent : les comptes clients sont scrutés mensuellement à la lumière des revues de projet et systématiquement provisionnés en cas de risque pressenti ou avéré. A fin décembre 2012, les provisions pour clients douteux s'élevaient à environ 3 % du compte client.

### **Risques de taux et de liquidité**

Le niveau de trésorerie est largement positif (2,9 M€ à fin décembre 2012), la société ne fait pas appel à l'emprunt bancaire et n'utilise pas ses lignes de concours courants.

### **Risques sur affaires en cours**

Les risques sur affaires en cours concernent les contrats au forfait à cheval sur deux exercices. Ceux-ci ont fait l'objet d'une comptabilisation à l'avancement audité par les Commissaires aux Comptes sur la base des éventuels dérapages constatés sur les planifications du reste à faire à fin janvier. Fin 2012, la facturation et l'avancement réel des travaux sont globalement en phase.

### **Risques liés à la politique d'assurance**

Dans le cadre de son activité, Soft Computing a souscrit toutes les polices d'assurance habituelles relatives à son activité. En particulier, les dommages engageant la responsabilité civile d'exploitation de Soft Computing sont couverts à hauteur de 6,1 M€ pour les dommages corporels, et 0,8 M€ pour les dommages matériels. La responsabilité civile professionnelle couvre tous dommages à hauteur de 0,8 M€

Depuis sa création, Soft Computing a eu à faire appel à sa police d'assurance responsabilité civile une seule fois en 20 ans, au début de l'année 2009.

Le coût global des primes d'assurances est d'environ 47 K€ et les franchises sont négligeables.

### **Risques liés au départ d'hommes clés**

La dimension humaine de l'entreprise et sa structure de gestion des ressources humaines sont des gages de stabilité des équipes, et notamment des hommes clés.

Cependant, dans l'hypothèse où des personnes clés venaient à quitter l'entreprise, le groupe pourrait subir une baisse de chiffre d'affaires liée à la perte de relations privilégiées avec certains clients. Cette baisse de chiffre d'affaires pourrait alors avoir un impact sur la rentabilité du groupe.

### **Risques de marché**

Les disponibilités de Soft Computing sont systématiquement placées en instruments monétaires à court terme qui ne présentent aucun risque de marché.

### **Risque lié à la concurrence**

Le positionnement de spécialiste vertical de Soft Computing protège le groupe de ces principaux concurrents qui, positionnés horizontalement, sont moins pertinents dans leur réponse au marché et, moins pointus, sont plus exposés aux retournements de cycles.

Cependant, la tendance à la concentration des fournisseurs référencés chez les grands comptes, clientèle traditionnelle du groupe, pourrait amener certains clients à préférer des prestataires plus importants en taille, bien que moins spécialisés, à des spécialistes pointus mais dont la taille est insuffisante pour générer un volume d'achat significatif à leur échelle. Cette situation, si elle s'avérait, pourrait avoir un impact sur les prix, donc sur la rentabilité du groupe, voire sur le chiffre d'affaires.

### **Risque lié à la délocalisation offshore**

Les délocalisations touchent de plus en plus les services informatiques. Cette évolution vers la délocalisation offshore ne concerne pas le conseil et les opérations de Soft Computing qui nécessitent une proximité culturelle et physique au client. Pour la partie « technologie » qui représente près de 66 % de l'activité du groupe, les activités au forfait pourraient à terme être confrontées à une concurrence

offshore à bas prix. Dans une telle hypothèse, les prix seraient tirés à la baisse et pourraient impacter négativement l'activité et la rentabilité du groupe sur un peu plus de 15 % de son périmètre actuel.

### **Risque lié aux évolutions technologiques**

Soft Computing délivre des prestations. Le rythme actuel, relativement lent depuis 5 ans, d'évolutions technologiques est un facteur de croissance pour Soft Computing :

- Elles induisent un surcroît de travail pour assurer les migrations,
- elles tirent les activités de conseil liées aux choix d'outils.

Cependant, le capital connaissance des équipes de Soft Computing, notamment sur les offres technologiques, constitue le levier de la croissance et de la rentabilité. Une rupture technologique majeure et mal anticipée par le groupe pourrait induire un décalage entre les savoir-faire disponibles dans les équipes et la demande du marché. Dans cette hypothèse, le chiffre d'affaires et la rentabilité se verraient affectés.

### **Risque lié à la croissance**

Soft Computing a démontré sa capacité à maîtriser sa croissance dans les périodes de fortes croissances (internes et externes), grâce à une structure d'accueil toujours adaptée en avance aux prévisions budgétaires.

La structure actuelle de Soft, les procédures de fonctionnement et les outils de pilotage permettent d'absorber facilement cette croissance :

- Recrutement : la direction des Ressources Humaines est calibrée pour recruter à un rythme supérieur à celui constaté en 2012.
- Pilotage : le système et les procédures de contrôle de gestion projet ont été encore améliorés en 2012. Dans le cadre de la mise en place du système qualité et d'un nouveau système de gestion, l'ensemble du management dispose de toutes les données relatives à chaque projet. Cette information hebdomadaire permet d'anticiper les risques projet très en amont.

Cependant, si la demande venait à se redresser plus brutalement que prévu, l'impact pourrait être pour le groupe un ralentissement de sa propre croissance, voire une décroissance de l'activité, à la suite de

deux phénomènes : une tension soudaine sur le marché de l'emploi et une augmentation soudaine et forte des démissions qui perturberaient la production.

### **Autres risques**

Les autres risques, listés ci-dessous, ne sont pas significatifs :

- Risques de garantie : néant, car aucun contrat d'ingénierie au forfait n'a été livré dans les trois mois précédents la clôture de l'exercice.
- Risques de change : néant, car la quasi-totalité des factures émises est en euros.
- Risques sur instruments dérivés : néant, car le groupe n'utilise pas d'instruments dérivés.
- Risques liés aux acquisitions futures : néant, car aucun engagement non finalisé n'a été pris au cours de l'exercice 2012, ni au cours du premier trimestre 2013, pour des acquisitions potentielles en 2013.
- Risques industriels et environnementaux : néant, car le groupe exerce exclusivement des activités de services.
- Risques réglementaires : néant.

### ***NOTE 25 – INFORMATION SUR LES PARTIES LIEES***

Il n'y a pas eu sur l'exercice de transactions conclues à des conditions anormales de marché entre la société et les parties liées.

### ***NOTE 26 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE***

Le Conseil d'Administration du 21 décembre 2012 a décidé, en vertu de l'autorisation de l'Assemblée Générale du 17 mai 2011 :

- d'annuler 262 638 titres auto détenus affectés à l'objectif d'annulation, soit 9,84 % du nombre total des titres ;
- de procéder à une augmentation de capital de 4% (96 261 titres) dans le cadre des décisions d'attribution d'actions gratuites autorisées par l'Assemblée Générale du 22 mai 2008, et prises par le Conseil d'Administration du 16 mars 2010.

La date effective de ces deux opérations est le 1er janvier 2013.

A l'issue de ces deux opérations, le capital social de Soft Computing sera composé de 2 502 236 actions, contre 2 668 613 actions précédemment.

### **Impact sur les capitaux propres :**

1/ Capital : le capital social passe de 533 722,60 € à 500 447,20 € au 1<sup>er</sup> janvier 2013.

2/ Prime d'émission : la prime d'émission passe de 7 904 K€ à 6 388 K€ au 1<sup>er</sup> janvier 2013.

## C/ Rapport de gestion

**RAPPORT DE GESTION**  
**établi par le Conseil d'Administration**  
**et présenté à l'Assemblée Générale**  
**Ordinaire Annuelle du 23 mai 2013**

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2012 et de soumettre à votre approbation les comptes dudit exercice.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Il vous sera ensuite donné lecture des rapports des Commissaires aux Comptes.

**A. Résumé de l'activité 2012**

L'exercice 2012 se solde par un Chiffre d'Affaires de 35.6 millions d'euros contre 34.5 en 2011, soit une hausse de 3.2 %, après les 4.4 % réalisés l'année précédente. Sur un marché globalement stable ou en légère baisse depuis 3 ans, produire de la croissance organique est en soi remarquable.

Après un début d'année dynamique, dans l'élan de la fin de 2011, marquée par une croissance à deux chiffres, la croissance a ralenti mois après mois à partir de juin, sous l'impact des restrictions budgétaires de nos grands clients. Dès avril, nous avons constaté une baisse de la demande notamment dans le secteur de la banque qui pèse encore pour près de 50 % de notre activité, ainsi que sur les segments généralistes.

## **B. Faits marquants de l'exercice**

L'année 2012 a confirmé la pertinence de l'offre et du positionnement de Soft Computing en matière de e-CRM et de Big Data, avec l'ouverture d'une vingtaine de nouveaux clients sur la période :

- Distribution: Animalis, Casino, Damart, Interflora, Mr.Bricolage, Sephora, Sergent Major.
- e-Commerce : 3 Suisses, JM Bruneau, vente-privée.com, Voyages-sncf, Yves Rocher.
- Médias et télécom : Numericable, Samsung, Sejer.
- Services financiers : BNP, Carrefour Banque, CIC, Financo.
- Tourisme/Transport : La Poste, Stef.

Ces signatures illustrent deux tendances de fond :

1. Croissance du digital : la majorité des nouveaux projets concernent la relation client sur Internet ou l'expérience et le parcours client multicanal en particulier dans le secteur du e-Commerce.
2. Big Data : les projets les plus importants sont tirés par le lancement d'initiatives Big Data, notamment en relation avec les réseaux sociaux.

Forte de ces constats, la société va continuer d'enrichir son offre, de renforcer ses compétences et d'accentuer sa présence sur le e-CRM et la valorisation des Big Data à destination de la distribution et du e-Commerce.

Paradoxalement, notre développement sur nos lignes de spécialité a été tout au long de 2012 freiné par des difficultés à faire croître nos effectifs suffisamment rapidement sur un marché de l'emploi particulièrement tendu. Pour pallier ces difficultés, nous avons pris l'option de renforcer nos moyens de recrutement et de fidélisation des consultants afin de disposer des moyens nécessaires pour augmenter nos effectifs en 2013 si la conjoncture nous le permet.

## **C. Evènements importants survenus entre la date de clôture et la date du rapport de gestion**

Le Conseil d'Administration du 21 décembre 2012 a décidé, en vertu de l'autorisation de l'Assemblée Générale du 17 mai 2011 :

- d'annuler 262 638 titres auto détenus affectés à l'objectif d'annulation, soit 9,84 % du nombre total des titres ;
- de procéder à une augmentation de capital de 4% (96 261 titres) dans le cadre des décisions d'attribution d'actions gratuites autorisées par l'Assemblée Générale du 22 mai 2008, et prises par le Conseil d'Administration du 16 mars 2010.

La date effective de ces deux opérations est le 1er janvier 2013.

A l'issue de ces deux opérations, le capital social de Soft Computing sera composé de 2 502 236 actions, contre 2 668 613 actions précédemment.

## **D. Activité**

### 1 – Présentation

Soft Computing est une société de conseil et de services spécialisée en Gestion de la Relation Client (CRM), Pilotage de la Performance (Business Intelligence) et e-Business. La société compte près de 400 consultants et propose des prestations de Conseil, de Technologie et de Marketing Services auprès des Directions Métiers et des Directions Informatiques de ses clients, principalement grands comptes.

Les actions de la société Soft Computing sont cotées sur le compartiment C de NYSE Euronext Paris (ISIN : FR0000075517, Reuters : SFT.PA, Bloomberg : SFT.FP) et font partie de l'indice IT.CAC Allshares. L'introduit - Teneur de Marché est la société Oddo.

### 2 – Evolution du Chiffre d'affaires 2012

Le Chiffre d'affaires du groupe Soft Computing ressort à 35,6 millions d'euros, en hausse de 3,2% par rapport à l'exercice 2011.

La ventilation du Chiffre d'Affaires par secteur reste globalement stable. On notera comme en 2011 une progression du secteur de la Distribution & e-Commerce. Nous attendons pour 2013 une poursuite de la croissance sur les secteurs de la Distribution et de la Banque & Assurance.

Le secteur Banque & Assurance est stable et représente 45 % du Chiffre d'Affaires. La Distribution, incluant le e-Commerce, le Luxe et la VPC, voit sa part progresser une nouvelle fois, et passe à 26 % du Chiffre d'Affaires. L'Industrie, représente 7 %, les Services 13 %, les Télécommunications 6 % et le secteur du Tourisme & Transport 3 %.

Sur l'année 2012, la croissance a été plus forte sur le pôle Marketing Services (+ 6.6 %) que sur le pôle Conseil et Intégration (+ 1.6 %).

La part de l'étranger représente environ 2 % de l'activité globale 2012.

## **E. Evolution récente et perspectives d'avenir**

Nous anticipons une poursuite de notre croissance sur 2013. Près d'un tiers de notre chiffre d'affaires est en effet purement récurrent sur des activités pluriannuelles tels que des maintenances, des centres de services ou la gestion de programmes marketing services. A ceci s'ajoute les grands projets de transformation pluriannuels sur lesquels nous accompagnons nombre de nos plus importants clients. Ces deux facteurs contribuent à une

meilleure visibilité et réduisent notre exposition au caractère cyclique propre à notre secteur d'activité.

## **F. Comptes**

### **a) Examen du compte de résultat**

Les comptes qui vous sont présentés ont été établis selon les mêmes règles et méthodes comptables que celles retenues pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.

La société Soft Computing a réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de 35,6 M€, en hausse de 3,2% sur l'année précédente.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à un bénéfice de 0,1 M€, en baisse comparé à 2011 (0,4 M€).

Le résultat financier de l'année est positif de 16 K€ contre 59 K€ en 2011.

Le résultat exceptionnel est quant à lui négatif de -678 K €, la société a en effet subi des charges exceptionnelles liées à une restructuration qui devrait se traduire par une baisse du point mort de 2 points sur 2013. En 2011, le résultat exceptionnel s'élevait à -523 K€ .

Le résultat net après impôt s'établit à 388 K€ après imputation du Crédit d'Impôt Recherche 2012 pour 914 K€

### **b) Examen du bilan**

Actif immobilisé : Celui-ci est en hausse et passe de 8,9 M€ à 10,3 M€ sur l'année 2012 en raison de l'acquisition d'actions propres pour un total de 1,5 M€

Actif circulant : Celui-ci, est en baisse passe à 15,7 M€ contre 18,3 M€ sur l'année 2011. Les créances clients baissent de 5% (soit 0,8 M€). La trésorerie nette baisse de 49% (soit -2,8 M€) mais reste confortable. Cette baisse est principalement liée aux opérations d'acquisitions des actions propres de la société pour 1,7 M€ nets, au paiement des dividendes pour 0,6 M€

Capitaux propres : Ceux-ci sont en légère baisse par rapport à l'année 2011 et passent de 16,2 M€ à 16 M€, le versement du dividende prélevé sur le report à nouveau étant globalement compensé par le bénéfice de l'exercice de 0,4 M€

Dettes : Les dettes s'élèvent à 9,9 M€ contre 10,8 M€ en 2011. Cette baisse est liée à la baisse des dettes fournisseurs.

<b>Délais fournisseurs en K€</b>		
	<b><u>31/12/2012</u></b>	<b><u>31/12/2011</u></b>
de 0 à 30 jours	927	61
de 31 à 90 jours	177	1 227
+ de 90 jours	117	692
<b>Total</b>	<b>1 221</b>	<b>1 980</b>

**c) Activité en matière de R & D**

Les marques Soft Computing ainsi que les noms de domaine Internet correspondants sont déposés en France par Soft Computing.

SOFT COMPUTING ayant formalisé son processus de recherche et développement a obtenu fin 2002 la qualification d' « entreprise innovante » par l'ANVAR. Cette qualification a été renouvelée en 2006.

Sur ces dernières années, des solutions ont été développées :

- un logiciel d'ASP dans le domaine de l'adresse en 2004
- une solution MFA pour du marketing opérationnel en 2005
- un programme de développement d'une plate forme générique d'améliorations de la qualité et d'enrichissement de données « tiers » et services associés en 2006/2007.

Les coûts relatifs au développement du logiciel d'ASP dans le domaine de l'adresse ont fait l'objet d'une inscription à l'actif en 2004 pour un montant de 32 K€. Ce logiciel est totalement amorti depuis le 31/12/2009.

Les coûts relatifs au développement d'un logiciel de MFA ont fait l'objet d'une inscription à l'actif en 2005 pour un montant de 34 K€. Ce logiciel est totalement amorti depuis le 31/12/2010.

Les coûts relatifs au développement d'une plate forme générique d'amélioration de la qualité et d'enrichissement de données "tiers" et services associés ont fait l'objet d'une inscription à l'actif en 2006 pour un montant de 35 K€. En 2007, la totalité des 35 K€ a fait l'objet d'un amortissement en raison des faibles perspectives de réussite commerciale du projet.

#### **d) Actions propres**

A fin décembre 2012, Soft Computing a acquis 4 000 de ses propres actions par le biais du contrat de liquidité signé avec la société ODDO corporate pour une valeur de 20,6 K€

Par ailleurs, il reste au 31 décembre 2012 en immobilisations financières 262 638 actions qui ont été acquises en vue de les annuler.

A la clôture il reste :

Quantité achetées : 266 638 actions

Prix d'acquisition moyen : 5,98 €

Montant : 1 569 778,16 €

Frais de courtage : 3 803 €

Valorisation de l'action au 31 décembre 2012 : 3,53 €

A la clôture de l'exercice 2012, les actions propres acquises via le contrat de liquidité ont une valeur d'inventaire de 14 120 € avec un cours moyen unitaire du mois de décembre 2012 de 3,53 €

#### **e) Changement de méthodes comptables**

Aucun changement de méthode n'est constaté sur l'exercice.

### **G. Situation et évolution de l'activité des filiales**

Soft Computing n'a plus de filiale depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009

## H. Renseignement relatif à la répartition du capital

Il n'y a pas eu de changements majeurs sur le contrôle de Soft Computing en 2012. La part d'auto détention est passée à 9,99% du capital.

	Au 31 décembre 2011			Au 31 décembre 2012		
	Nombre d'actions	% capital	% des droits de vote	Nombre d'actions	% capital	% des droits de vote
Eric FISCHMEISTER	943 538	35,36%	39,94%	943 538	35,36%	39,95%
Gilles VENTURI	941 348	35,27%	41,93%	941 348	35,27%	41,93%
(Autodétention)	15 129	0,57%	0,34%	266 638	9,99%	6,02%
Autres (1)	19 762	0,74%	0,89%	20 062	0,75%	0,89%
Public	748 836	28,06%	16,90%	497 027	18,62%	11,22%
TOTAL	2 668 613	100,00%	100,00%	2 668 613	100,00%	100,00%

(1) Actionnaires inscrits au nominatif

NB : La proportion du capital de Soft Computing détenue par ses salariés au travers d'une gestion collective est inférieure à 3%. La société Odyssee Venture détient près de 12% du capital de Soft Computing au 31/12/2012.

## I. Proposition d'affectation du résultat

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de 387 884,00 € que nous vous proposons d'affecter en report à nouveau.

Par ailleurs, nous vous proposons la distribution d'un dividende de 0,25 € par action prélevé sur le report à nouveau.

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que le montant des dividendes mis en distribution au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

EXERCICE	DIVIDENDE NET
2009	532 467,86 €
2010	796 806,90 €
2011	601 064,50 €

## J. Stock-options

Tous les plans de stock-options sont expirés.

Tableau récapitulatif des titres donnant accès au capital

### Informations relatives à la dilution potentielle du capital de Soft Computing

Nature des instruments potentiellement dilutifs	Date d'émission	Prix d'exercice	Identité des détenteurs de ces instruments	Période d'exercabilité		Dilution potentielle pouvant résulter de l'exercice de ces instruments
				Par détenteur	Nombre d'actions auxquelles donnent droit ces instruments	
BSA BSPCE Options de souscription d'actions Obligations convertibles Obligations remboursable en actions <b>Total de la dilution provenant des options de souscription</b>					-	<b>0,0%</b>
Actions gratuites	16/3/10	0,00 €	Salariés	Salariés	96 261	3,6%
Actions gratuites	15/3/11	0,00 €	Salariés	Salariés	10 000	0,4%
<b>Total de la dilution provenant des actions gratuites</b>					<b>106 261</b>	<b>4,0%</b>
<b>Dilution totale</b>					<b>106 261</b>	<b>3,8%</b>

### Informations sur les options de souscription ou d'achat d'actions

OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D'ACTIONS CONSENTIES A CHAQUE MANDATAIRE SOCIAL ET OPTIONS LEVEES PAR CES DERNIERS	Nombre d'options attribuées / d'actions souscrites ou achetées	Prix	Date d'échéance	Plan N°
Options consenties durant l'exercice 2011 à chaque mandataire social par l'émetteur et par toute société du groupe	-			
Options levées durant l'exercice 2011 par chaque mandataire social	-			
Options consenties durant l'exercice 2012 à chaque mandataire social par l'émetteur et par toute société du groupe	-			
Options levées durant l'exercice 2012 par chaque mandataire social	-			

OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D'ACTIONS CONSENTIES AUX DIX PREMIERS SALARIES NON MANDATAIRES SOCIAUX ATTRIBUTAIRES ET OPTIONS LEVEES PAR CES DERNIERS	Nombre d'options attribuées / d'actions souscrites ou achetées	Prix	Date d'échéance	Plan N°
Options consenties durant l'exercice 2011 par l'émetteur et par toute société comprise dans le périmètre d'attributions des options, aux dix salariés de l'émetteur et de toute société comprise dans ce périmètre, dont le nombre d'options ainsi consenties est le plus élevé :	-			
Options détenues sur l'émetteur et les sociétés visées précédemment, levées, durant l'exercice 2011 par chaque mandataire social	-			
Options consenties durant l'exercice 2012 par l'émetteur et par toute société comprise dans le périmètre d'attributions des options, aux dix salariés de l'émetteur et de toute société comprise dans ce périmètre, dont le nombre d'options ainsi consenties est le plus élevé :	-			
Options détenues sur l'émetteur et les sociétés visées précédemment, levées, durant l'exercice 2012 par chaque mandataire social	-			

## K. Rémunération des mandataires sociaux (exercice 2012)

	2012	2011
Eric FISCHMEISTER	: 128 339 €	132 500 €
Gilles VENTURI	: 127 201 €	132 500 €

Cette rémunération est composée d'une partie fixe de 125 000 €

Aucun engagement particulier de la société n'a été consenti aux mandataires sociaux à raison de la prise, de la cessation ou du changement de leurs fonctions ou postérieurement à celles-ci.

## L. Liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercées par les administrateurs dans toute société durant l'exercice

En application de la Loi n° 2001-420 du 15 mai 2001 relatives aux nouvelles régulations économiques, nous vous présentons la liste de l'ensemble des autres mandats et fonctions exercées par chacun de vos mandataires, dans toutes sociétés, durant l'exercice :

Administrateur	Sociétés
Eric FISCHMEISTER	
Gilles VENTURI	Voltaire Fund (UK) ****,
François-Henri PINAULT	Artémis, Financière Pinault**, Fnac, Pinault-Printemps-Redoute, SC Château Latour***, Yves Saint Laurent*, Sapardis, Boucheron *, Christie's International****, Gucci****, Sowind Group, Puma****, Bouygues, CFAO*, BRIONI SPA, Volcom Inc, ****Stella Mc Cartney, Sapardis SE
Emmanuel CHAIN	**Eléphant et Cie, **Eléphant At Work, ** Eléphant Adventures, **Chairman, ** Eléphant Asie, ** Groupe Eléphant, Jouve & Associés*

Légende : Pas d'étoile : administrateur

\* Membre du Conseil de Surveillance

\*\* Gérant

\*\*\* Membre du Conseil de Gérance

\*\*\*\* Board of Directors

## **M. Dépenses non déductibles fiscalement.**

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 39-4 du Code général des impôts, nous vous demandons enfin d'approuver les dépenses et charges visées aux dits articles dudit code, qui s'élèvent à un montant global de 39 928 €

## **N. Tableau des résultats des cinq derniers exercices.**

Au présent rapport est annexé, conformément aux dispositions de l'article 148 du décret du 23 mars 1967, le tableau faisant apparaître les résultats de la Société au cours de chacun des cinq derniers exercices.

## **O. Conséquences sociales de l'activité**

### **1. Effectif**

L'effectif du groupe est resté stable sur l'année. Il est de 353 personnes au 31 décembre 2012 contre 350 personnes au 31 décembre 2011.

La répartition hommes / femmes en 2012 est de 60/40 contre 63/37 en 2011.

L'âge moyen est de 35,9 en 2012 contre 35,5 en 2011.

74 personnes ont été embauchées sur l'année. Il y a eu 71 départs. Le taux global de rotation non maîtrisée du personnel en 2012 est d'environ 11 %.

En 2012, 5 CDD ont été conclus dont 2 pour des opérations d'enquête ponctuelles et 3 pour des remplacements.

Forte de 24 nationalités en 2012 (contre 22 en 2011), la société a développé une richesse multiculturelle au fil des années. Une charte de la diversité a été signée en 2008.

## 2. Organisation du temps de travail

L'horaire moyen mensuel est de 151,67 heures.

Dix-huit salarié(e)s bénéficient de contrats à temps partiel dont cinq sont des congés parentaux d'éducation. A la fin de l'année, la société compte cinq congés parentaux.

Il est très peu fait appel aux heures supplémentaires, des surcharges ponctuelles se trouvent régularisées par l'annualisation du temps de travail.

Le taux d'absentéisme pour maladie est de 1,85 % en 2012 contre 2,18 % en 2011.

## 3. Rémunérations

Les salaires moyens ont augmenté de 4,3 % en moyenne entre 2011 et 2012.

Le bilan concernant l'égalité professionnelle hommes/femmes fait apparaître des écarts d'environ 1 à 2 % selon les catégories professionnelles, dans un sens comme dans l'autre.

L'analyse n'est pas aisée compte tenu de la taille des échantillons combinée, à des métiers différents, et à des facteurs complémentaires comme l'âge, l'ancienneté, le lieu géographique pour une même catégorie.

Présentés au comité d'entreprise, ces écarts n'ont pas été retenus comme significatifs car la moyenne des écarts est globalement faible. Pour les maxima, des indicateurs objectifs de type âge ou ancienneté entraînent forcément des différences dans un sens ou dans l'autre lorsque l'échantillon est réduit.

## 4. Relations sociales

Bilan de l'année 2012 :

- 14 réunions du Comité d'Entreprise
- 4 réunions CHSCT
- Carence réunions Délégués du Personnel
- Organisation dialogue social :
  - Aménagement du règlement intérieur
  - Plan Egalité Hommes / Femmes
  - Avenant au PEE

## 5. Conditions d'hygiène et sécurité

Rien à signaler

L'activité de la société n'est pas sujette par nature aux accidents de travail, si ce n'est les accidents de trajet (quatre cette année).

## 6. Formation

La Formation professionnelle continue est considérée dans le groupe comme un atout majeur de compétitivité et de qualité de service.

Un travail de fond a été réalisé pour recueillir les besoins de formation individualisés et réaliser les actions de formation pour accompagner le développement des collaborateurs et celui de l'entreprise.

Les dépenses de formation 2012 représentent environ 2,4 % de la masse salariale (à comparer à 3,3 % en 2011), au-dessus des enveloppes légales, avec une moyenne de 1.4 jour par personne.

## 7. Emploi et insertion des travailleurs handicapés

Le groupe n'emploie pas à ce jour de travailleur handicapé et travaille avec l'AGEFIPH pour les postes à pourvoir compatibles avec l'emploi de handicapés. Le groupe a recours régulièrement à l'ESAT.

L'entreprise s'acquitte de ses obligations en termes de contribution.

Des annonces ont été mises sur des sites spécialisés pour les personnes handicapées. Des facilités d'accès à notre siège ont été mises en place.

## 8. Œuvres sociales

Les dotations aux œuvres sociales du CE sont égales à 0,24% de la masse salariale du groupe. Elles ont permis pour l'année 2012 l'organisation de :

Un abonnement à CANAL CE pour un certain nombre de services comme la billetterie, l'achat de chèques vacances, des subventions à un abonnement sportif ou culturel, un voyage à Venise, un spectacle de Noël, et enfin, la remise de chèques cadeaux et de chèques naissance.

## 9. Sous-traitance

Le groupe fait peu appel à la sous-traitance (une vingtaine de consultants en moyenne par an), en cas de besoin d'une expertise spécifique, achetée soit chez un éditeur, soit en freelance, soit dans une SSII.

## 10. Informations environnementales

Le groupe a signé fin 2005 le Pacte Mondial des Nations Unies pour le développement durable. " un développement qui répond aux besoins du présent sans compromettre la capacité des générations futures à répondre aux leurs ".

Notre activité de services est par nature peu impactante sur l'environnement, mais nous pouvons y contribuer modestement en étant vigilant sur les consommables et le papier, sur l'électricité et l'eau, sur les émissions de Co2 liées aux déplacements de nos salariés, et sur la manière dont nous pouvons intensifier notre action en faveur des handicapés.

## 11. Informations sociétales

Les informations sociétales telles que définies par le décret d'application de l'article 225 de la loi Grenelle II ne sont pas applicables à la société compte tenu de ses activités.

### **P. Conséquences environnementales de l'activité**

Néant, car la société exerce exclusivement une activité de services

### **Q. Délégation accordée par l'assemblée générale au conseil d'administration en matière d'augmentation de capital**

#### 1 Actions gratuites

Par décision de l'Assemblée Générale Mixte du 17 mai 2011, le conseil d'administration a été autorisé à procéder, en une ou plusieurs fois, conformément aux articles L 225-197-1 et L 225-197-2 du Code de Commerce, à l'attribution d'actions ordinaires de la société, existantes ou à émettre au profit :

- Des membres du personnel de la société ou des sociétés qui lui sont liées directement ou indirectement au sens de l'article L 225-197-2 du Code de commerce ou de certaines catégories d'entre eux,
- Et/ou des mandataires sociaux qui répondent aux conditions fixées par l'article L. 225-197-1 du Code de commerce.

Le nombre total d'actions ainsi attribuées gratuitement ne pourra dépasser 10 % du capital social existant au jour de la première attribution décidée par le conseil d'administration.

Cette autorisation expire le 17 juillet 2014.

## 2 Autres délégations

L'assemblée générale mixte du 17 mai 2011 et du 22 mai 2012 a autorisé le conseil d'administration à procéder à diverses opérations sur le capital de la société :

<b>Nature de l'opération</b>	<b>Plafond</b>	<b>Date d'autorisation</b>	<b>Date d'expiration</b>
Augmentation de capital réservée aux actionnaires	2 000 000 euros	17/5/11	17/7/13
Emission de diverses valeurs mobilières avec suppression du DPS	2 000 000 euros	17/5/11	17/7/13
Augmentation du montant des émissions en cas de demandes excédentaires	2 000 000 euros	17/5/11	17/7/13
Augmentation de capital social en vue de rémunérer des apports en nature de titres	10% du capital social	17/5/11	17/7/13
Attribution d'options de souscription et /ou d'achat d'actions de la société au personnel	10% du capital social	17/05/11	17/7/14
Attribution d'actions gratuites au personnel et/ou mandataires	10% du capital social	17/05/11	17/7/14
Réduction de capital dans le cadre d'un programme de rachat d'actions	10% du capital social	17/5/11	17/5/13
Programme de rachat d'action	10% du capital social	22/5/12	22/11/13

Abréviations :

DPS : Droit Préférentiel de Souscription

PEE : Plan d'Épargne Entreprise

## **R. Principaux risques et incertitudes auxquelles la société est confrontée**

La société n'est confrontée à aucun risque ou incertitude majeures autres que ceux indiqués dans l'annexe.

Le Conseil d'Administration

**TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE LA  
SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

NATURE DES INDICATIONS	Exercice 2008	Exercice 2009	Exercice 2010	Exercice 2011	Exercice 2012
<b>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE :</b>					
Capital social	591 190	591 190	533 723	533 723	533 723
Nombre des actions ordinaires existantes	2 955 948	2 955 948	2 668 613	2 668 613	2 668 613
Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes					
Nombre maximal d'actions futures à créer :					
Par convention d'obligations					
Par exercice de droit de souscription					
<b>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE :</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	36 705 215	34 118 151	33 050 110	34 504 140	35 617 387
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	2 317 438	537 250	133 597	-23 744	-376 301
Impôts sur les bénéfices	331 114	-1 147 329	-2 168 189	-831 722	-924 796
Participation des salariés due au titre de l'exercice					
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1 315 969	999 531	2 327 909	789 712	387 884
Résultat distribué	0	0	0	0	0
<b>RESULTAT PAR ACTION :</b>					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	0,67	0,57	0,74	0,29	0,09
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0,45	0,34	0,87	0,30	0,15
Dividende attribué à chaque action	0,00	0,00	0,20	0,30	0,25
<b>PERSONNEL :</b>					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	362	356	349	352	353
Montant de la masse salariale de l'exercice	16 869 213	16 232 045	16 150 903	17 067 852	17 573 913
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, œuvres sociales)	8 690 288	8 070 747	8 061 476	8 470 786	8 654 006

## D/ Rapport des contrôleurs légaux

# Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

## **SOFT COMPUTING**

Société anonyme  
au capital de 502 447,20 €  
55, quai de Grenelle  
75015 PARIS

**Exercice clos le 31 décembre 2012**

**Grant Thornton**  
**Commissaire aux Comptes**  
100, rue des Courcelles  
75849 Paris Cedex 17

**Serec Audit**  
**Commissaire aux Comptes**  
21, rue Leriche  
75015 Paris

# Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

Société Soft Computing

Exercice clos le 31 décembre 2012

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société **SOFT COMPUTING**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

## 1 Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## **2 Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Les fonds de commerce sont évalués selon les modalités présentées au paragraphe « Suivi des fonds de commerce » de la note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe. Nous avons procédé à l'appréciation de l'approche retenue par votre société et nous nous sommes assurés que la note de l'annexe donne une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## **3 Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle.

Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

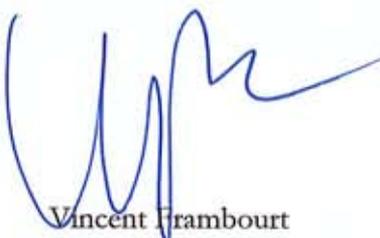
Paris, le 15 avril 2013

**Serec Audit**



Benoit Grenier

**Grant Thornton**  
**Membre français de Grant Thornton International**



Vincent Frambourt