

RAPPORT SEMESTRIEL

30 juin 2014

SODIFRANCE

Société Anonyme au capital de 5 000 000 €.

Siège social : Parc d'activités "La Bretèche"

35760 Saint-Grégoire

383 139 102 RCS Rennes

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2014

ACTIF	30 06 2014 (k€)	31 12 2013 (k€)	30 06 2013 (k€)
Ecart d'acquisition nets	16 864	16 864	16 864
Immobilisations incorporelles nettes	1 039	1 080	1 181
Immobilisations corporelles nettes	606	658	701
Actifs financiers non courants	76	110	126
Actifs d'impôts différés	1 139	1 139	934
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	19 724	19 851	19 806
Stocks nets	15	71	40
Créances clients nettes	19 327	18 186	20 882
Autres créances et comptes de régularisation	8 134	6 827	6 967
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 952	3 881	1 024
TOTAL ACTIFS COURANTS	29 428	28 965	28 913
TOTAL ACTIF	49 152	48 816	48 719

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

PASSIF	30 06 2014 (k€)	31 12 2013 (k€)	30 06 2013 (k€)
Capital	5 000	5 000	5 000
Primes	5 804	6 962	6 962
Réserves de la société mère	441	441	445
Réserves consolidées	5 239	4 106	4 029
Résultat de l'exercice	-62	1 033	-10
CAPITAUX PROPRES PART GROUPE	16 422	17 542	16 425
ECART DE CONVERSION	-293	-293	-185
Résultat des minoritaires	8	37	25
Réserves des minoritaires	224	187	168
INTERETS MINORITAIRES	232	224	192
CAPITAUX PROPRES TOTAUX	16 361	17 473	16 433
Emprunts et dettes financières	3 734	2 641	2 618
Provisions	484	525	1 018
Autres passifs non courants	0	0	0
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	4 218	3 166	3 635
Emprunts et dettes financières	4 485	2 572	2 811
Dettes fournisseurs	3 510	3 939	3 988
Autres passifs courants	20 579	21 667	21 851
PASSIFS COURANTS	28 574	28 178	28 651
TOTAL PASSIF	49 152	48 816	48 719

2. ETAT DU RESULTAT NET CONSOLIDE AU 30 JUIN 2014

	30 06 2014 (k€)	31 12 2013 (k€)	30 06 2013 (k€)
Chiffre d'affaires France	34 352	71 248	36 086
Chiffre d'affaires Etranger	48	124	30
Autres produits de l'activité	68	172	118
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	34 468	71 544	36 234
Achats consommés	-1 114	-1 912	-810
Charges de personnel	-25 117	-50 152	-25 545
Charges externes	-6 710	-14 412	-7 724
Impôts et taxes	-867	-1 650	-909
Dotation nette aux amortissements et pertes de valeur	-536	-1 182	-597
Dotation nette aux provisions et pertes de valeur	0	649	0
Autres produits et charges d'exploitation	490	-136	408
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	614	2 749	1 057
Autres produits opérationnels	179	212	57
Autres charges opérationnelles	-321	-984	-632
RESULTAT OPERATIONNEL	472	1 977	482
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0	6	0
Coût de l'endettement financier brut	-95	-211	-119
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	-94	-205	-119
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	0	199	89
Charge d'impôts	-431	-902	-438
RESULTAT NET CONSOLIDE	-54	1 070	14
Résultat net attribuable aux actionnaires de SODIFRANCE	-62	1 033	-10
Résultat net attribuable aux minoritaires	8	37	25
Résultat par action (en Euros)	-0.02	0.33	0.00

3. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE AU 30 JUIN 2014

EN K€	30 06 2014	31 12 2013	30 06 2013
RESULTAT NET CONSOLIDE	-54	1 070	14
Autres éléments du résultat global		107	
Couverture de flux de trésorerie			
Couverture d'investissement net			
Ecart de conversion		-189	-102
Impôt sur les autres éléments du résultat global		-36	
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL	0	-118	-102
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE	-54	952	-88
Résultat global attribuable aux actionnaires de SODIFRANCE	-62	934	-102
Résultat global attribuable aux minoritaires	8	18	14

4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

EN K€	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 2012	5 000	8 265	-77	-56	2 596	1 643	17 371	181	17 552
Affectation de résultat		-967			1 583	-1 643	-1 027	-4	-1 031
Total transactions avec les actionnaires de SODIFRANCE	5 000	7 298	-77	-56	4 179	1	16 344	177	16 521
<u>Autres éléments du résultat global</u>									
Résultat de l'exercice						-10	-10	25	15
Couverture de flux de trésorerie				0			0		0
Impôts sur les autres éléments du résultat global							0		0
Ecart de change survenant lors de la conversion des activités à l'étranger			-92		-1		-92	-10	-102
30 06 2013	5 000	7 298	-169	-56	4 179	-10	16 241	192	16 434
31 12 2013	5 000	7 298	-248	15	2 597	2 617	17 278	195	17 473
Affectation de résultat		-1 123					-1 123		-1 123
Total transactions avec les actionnaires de SODIFRANCE	5 000	6 175	-248	15	2 597	2 617	16 155	195	16 350
<u>Autres éléments du résultat global</u>									
Résultat de l'exercice						-62	-62	8	-54
Couverture de flux de trésorerie				64			64		64
Impôts sur les autres éléments du résultat global							0		0
Ecart de change survenant lors de la conversion des activités à l'étranger							0		0
30 06 2014	5 000	6 175	-248	79	2 597	2 555	16 157	203	16 361

5. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

EN K€	30 06 2014	31 12 2013	30 06 2013
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES Y COMPRIS INTERETS MINORITAIRES	-54	1 070	14
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	495	1 314	1 152
Autres produits et charges calculés	0		0
Plus et moins values de cessions	-300	-1	-1
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER ET IMPOTS	141	2 382	1 166
Coût de l'endettement financier net	95	210	119
Charge / produit d'impôt	431	902	438
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER ET IMPOTS	667	3 494	1 723
Impôts versés	-431	-902	-438
VARIATION DU BFR LIE A L'ACTIVITE	-3 624	1 059	-1 121
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	-3 388	3 652	164
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-443	-987	-545
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	18	1	1
Encaissements / Décaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	33	17	1
Incidence des variations de périmètre	-2		
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-394	-969	-543
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Rachat et revente d'actions propres			
Versement de dividendes	-1 123	-1031	-1 031
Encaissements liés à de nouveaux emprunts	1 238	1 502	0
Remboursements d'emprunts	-138	-1 376	-134
Intérêts financiers nets versés	-56	-248	-38
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-79	-1 153	-1 202
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	-3 861	1 529	-1 582
Incidence des variation de taux de change	0	9	4
TRESORERIE A L'OUVERTURE	3 768	2 248	2 248
Reclassement de trésorerie			
TRESORERIE A LA CLOTURE	-94	3 768	662
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	-3 861	1 529	-1 582

6. NOTES ANNEXES

6.1. Principes comptables et règles de consolidation

6.1.1. Déclaration de conformité au référentiel et date de clôture

Les comptes consolidés du Groupe SODIFRANCE portant sur la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014 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 2013 conformément au référentiel IFRS.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels du 31 décembre 2013.

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

6.1.2. Crédit Impôt Compétitivité emploi

Le produit constaté au 30 juin 2014 (675 K€) suite à la mise en place du crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) est enregistré dans les comptes conformément à la norme IAS 19, en déduction des charges du personnel.

6.1.3. Indemnités de fin de carrière

Le principe de réévaluation des actifs et passifs de retraite lors des arrêtés intermédiaires est inchangé, c'est-à-dire que des réévaluations actuarielles ne sont mises en œuvre que si des mouvements importants interviennent dans les taux d'actualisation à utiliser selon la norme IAS 19 révisée, et sont limitées aux régimes les plus significatifs du Groupe.

Aucun mouvement significatif n'étant intervenue sur le 1^{er} semestre, le montant de la provision pour indemnités de départ à la retraite n'a pas été actualisé.

6.2. Périmètre de consolidation

6.2.1. Entreprises intégrées globalement

ENTREPRISES CONSOLIDÉES PAR INTEGRATION GLOBALE	SIEGE SOCIAL	Siège social	PAYS	N° SIREN	%INTERET
SODIFRANCE	ST GREGOIRE (35)	Avenue St-Vincent 35768 ST GREGOIRE	France	383.139.102	Mère
SOFT-MAINT	NANTES (44)	4, rue du château de l'Eraudière 44324 NANTES	France	384.124.582	100%
SODIFRANCE ISIS	ST GREGOIRE (35)	Avenue St-Vincent 35768 ST GREGOIRE	France	420.458.382	100%
MIA SOFTWARE	PARIS 8ème	25, rue La Boétie	France	479 .228.694	100%
API GROUP	PARIS 8ème	25, rue La Boétie	France	414.434.290	100%
APP. PROFESS. INFO.	NOISY LE GRAND (93)	410, clos de la Courtine	France	414.740.233	100%
DATALLIANCE	NANTES (44)	4, rue du château de l'Eraudière 44324 NANTES	France	385.176.607	100%
SOFT-MAINT TUNISIE	ARIANA		Tunisie		90%

6.2.2. Evolution du périmètre de consolidation

La société SOFT-MAINT BENELUX est sortie du périmètre de consolidation suite à sa dissolution sur le premier semestre 2014.

6.2.3. Exclusions du périmètre de consolidation

Aucune société n'est exclue du périmètre de consolidation.

6.3. Dividendes

L'Assemblée Générale mixte du 18 juin 2014 a décidé le versement d'un dividende pour un total de 1 122 599,10 euros prélevé sur les primes d'émission, de fusion et d'apport pour la totalité.

6.4. Faits marquants de l'exercice et événements postérieurs à la période

Voir paragraphe 6.2.2., « Evolution du périmètre de consolidation ».

6.5. Explications et analyses de certains postes du bilan et du compte de résultat

6.5.1. Ecart d'acquisition

Les valeurs au 30 juin 2014 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 2013	Acquisitions	Diminutions	Autres variations	30 06 2014
Frais d'établissement					0
Frais recherche et développement	9 435	320			9 754
Concessions, brevets	1 230	38			1 268
Concessions, brevets en crédit bail	670				670
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	11 335	358	0	0	11 693
Terrains					0
Constructions	120				120
Installations techniques	284				284
Autres immobilisations Corporelles	2 596	85		-10	2 671
Autres immobilisations corporelles en crédit bail	263			0	263
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 263	85	0	-10	3 337
TOTAL VALEURS BRUTES	14 597	443	0	-10	15 030

Variation des amortissements :

EN K€	31 12 2013	Dotations	Diminutions	Autres variations	30 06 2014
Frais d'établissement					0
Frais recherche et développement	8 552	356			8 908
Concessions, brevets	1 032	43			1 075
Concessions, brevets en crédit bail	670				670
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	10 253	400	0	0	10 653
Terrains					0
Constructions	118	0			118
Install techniques	259	1			260
Autres immobilisations Corporelles	2 052	123		-10	2 165
Autres immobilisations corporelles en crédit bail	176	12			188
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 605	136	0	-10	2 731
TOTAL AMORTISSEMENTS	12 858	536	0	-10	13 384
TOTAL VALEURS NETTES	1 739				1 646

6.5.3. Détail des actifs courants

EN K€	30 06 2014	31 12 2013	30 06 2013
Stocks	15	71	40
Clients et comptes rattachés	19 327	18 185	21 523
Avances et acomptes versés	4	4	4
Débiteurs divers	7 664	6 629	6 506
Charges constatées d'avance	487	215	478
Valeurs mobilières et trésorerie	1 952	3 881	1 024
Total	29 449	28 986	29 575
Provisions clients	0		-641
Provisions sur autres créances	-21	-21	-21
Provisions / valeur mobilières			
TOTAL NET	29 428	28 965	28 913

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 2013	Dotations	Reprises	Autres variations	30 06 2014
Litiges clients / projets	0				0
Contentieux salariés	186	74	115		145
indemnité fin de carrière	337				337
Contentieux organismes sociaux	3				3
Autres risques	0				0
Total	526	74	115		485

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	2 393	3 695		6 088
Dettes/retraitements Crédit-Bail	30	39		69
Autres dettes financières et subventions	17			17
Instrument dérivé				0
Concours bancaires et affacturage	2 045			2 045
TOTAUX AU 30 06 2014	4 485	3 734	0	8 219
Rappel au 31 décembre 2013 :				
Emprunts / des établis. de crédit	2 350	2 586		4 936
Dettes sur retraitement de crédit bail	28	55		83
Autres dettes financières et subventions	17			17
Instrument dérivé	64			64
Concours bancaires et affacturage	113			113
TOTAUX AU 31 12 2013	2 572	2 641	0	5 213
Rappel au 30 juin 2013 :				
Emprunts / des établissements de crédit	2 409	2 393		4 802
Dettes/retraitements Crédit-Bail	23	54		77
Autres dettes financières et subventions	17			17
Instrument dérivé		171		171
Concours bancaires et affacturage	362			362
TOTAUX AU 30 06 2013	2 811	2 618	0	5 429

6.5.7. Détail des autres dettes opérationnelles

EN K€	30 06 2014	31 12 2013	30 06 2013
Dettes sociales	10 774	11 858	11 174
Dettes fiscales	5 237	6 035	6 069
Dettes diverses	3 101	1 458	2 668
Produits constatés d'avance	1 467	2 315	1 940
TOTAL	20 579	21 667	21 851

6.5.8. Ventilation du chiffre d'affaires

EN K€	30 06 2014	31 12 2013	30 06 2013
France	34 352	71 248	36 086
Hors France	48	124	30
	34 400	71 372	36 116

7. RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2014

Résultats semestriels

Dans un environnement particulièrement difficile au premier trimestre et du fait de l'arrêt d'un grand contrat d'outsourcing, SODIFRANCE a réalisé un chiffre d'affaires en repli de 4,7%. En conséquence le taux d'activité s'est dégradé sur ce premier semestre à 83,6% soit près de 2 points de moins que le S1 2013 ; le résultat opérationnel courant est donc en baisse du fait de la hausse des coûts de l'inactivité qui ont représenté 13,4% du chiffre d'affaires. Par ailleurs d'importants efforts de rationalisation de ces coûts sont également venus impacter ce résultat à hauteur de 700 000 € mais représentent plus de 2 millions d'économies en année pleine.

Le résultat opérationnel est stable à 472 K€ au 1^{er} semestre 2014, soit 1,4% du chiffre d'affaires contre 482 K€ au 1^{er} semestre 2013 soit 1,3%.

La dégradation saisonnière de la CAF sur le S1 s'est accentuée cette année du fait de ces coûts non récurrents.

Le résultat net part du groupe ressort à (54 K€) sur ce premier semestre contre 14 K€ sur le S1 2013.

Structure bilancielle

Au 30 juin 2014, les capitaux propres sont identiques au 30 juin 2013 à 16,422 millions d'euros et la dette financière nette, incluant les avances de la BPI, s'établit à 6,2 millions d'euros ; le gearing ressort donc à 38%. Hors BPI, la dette nette bancaire est de 2 millions d'euros au 30 juin 2014.

Un emprunt obligataire de 5 millions d'euros a été réalisé le 25 juillet sur 5 ans et demi, au taux de 4,9%. Le produit net de cette émission a pour vocation le financement d'une politique de croissance externe active dans le domaine du digital.

Informations sectorielles

Au cours de ce premier semestre SODIFRANCE a poursuivi ses investissements sur 2 axes prioritaires :

- la réalisation et la commercialisation, en partenariat avec IBM Rational, d'une solution innovante pour le développement et la modernisation des patrimoines applicatifs mainframe ;
- le renforcement des offres sur les solutions digitales dans les domaines de la sécurité, du data management, de l'analytics et des plateformes de contenus multimédia.

Perspectives

La rentabilité du second semestre est attendue en forte amélioration compte tenu des mesures d'optimisation prises au 30 juin et de l'amélioration très sensible du taux d'activité depuis le mois de juin.

Opérations sur titres

Sur ce semestre, aucun achat ou cession de titres SODIFRANCE n'a été réalisé par SODIFRANCE, ses dirigeants ou le holding HP2M.

8. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2014

Aux actionnaires

Mesdames, Messieurs,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société SODIFRANCE S.A., relatifs à la période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés 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 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 résumés 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 résumés.

Fait à Saint-Grégoire et à Nantes le 23 septembre 2014

Les commissaires aux comptes

HLP Audit
Jacques Le POMELLEC
Associé

Solis – L&M. Dherbey & Associés
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 2014.

Saint-Grégoire, le 26 septembre 2014

Franck MAZIN

Président du Directoire