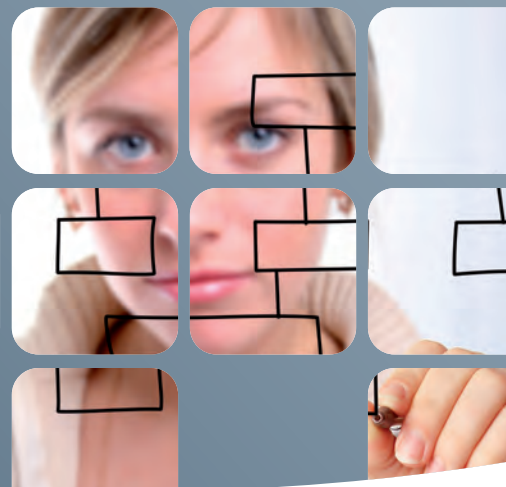




RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL



SODIFRANCE
CONSEIL, TECHNOLOGIES & SERVICES IT

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 2010

ACTIF	MONTANTS NETS 30.06.2010 (en K€)	MONTANTS NETS 31.12.2009 (en K€)	MONTANTS NETS 30.06.2009 (en K€)
Capital souscrit non appelé			
ECARTS D'ACQUISITION	16 859	16 859	16 769
Logiciels	1 219	1 150	1 228
Immobilisations incorporelles	1 219	1 150	1 228
Terrains	0	0	0
Constructions	0	0	0
Installations techniques, matériels	94	132	57
Autres immobilisations corporelles	727	712	693
Immobilisations en-cours	0	0	0
Immobilisations corporelles	820	843	750
Actifs financiers non courants	275	246	554
Actifs d'impôts différés	1 117	1 066	1 439
ACTIFS NON COURANTS	20 290	20 166	20 739
Stocks Matières Premières	0	0	0
Stocks de marchandises	4	29	28
Clients et comptes rattachés	22 060	18 163	19 293
Autres créances et comptes de régularisation	5 198	5 571	3 787
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4 336	6 009	2 891
ACTIFS COURANTS	31 598	29 771	25 998
TOTAL ACTIF	51 888	49 937	46 737

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

PASSIF	MONTANTS NETS	MONTANTS NETS	MONTANTS NETS
	30.06.2010 (en K€)	31.12.2009 (en K€)	30.06.2009 (en K€)
Capital	5 000	5 000	5 000
Primes	9 830	9 830	9 830
Réserves consolidées	58	-547	-505
Autres			
Résultat de l'exercice	623	1 119	64
CAPITAUX PROPRES PART GROUPE	15 511	15 402	14 389
Ecart de conversion	3	-2	0
Résultat des minoritaires	27	22	2
Réserves des minoritaires	23	0	0
INTERETS MINORITAIRES	50	22	3
CAPITAUX PROPRES TOTAUX	15 564	15 422	14 392
Emprunts portant intérêt	5 219	5 185	6 237
Provisions	1 111	906	617
Subventions	0	60	60
Passifs d'impôts différés	0	0	0
Engagements de retraite	337	337	0
PASSIFS NON COURANTS	6 666	6 488	6 914
Fournisseurs	3 532	3 709	4 131
Emprunts court terme	3 676	1 662	1 919
Autres dettes et comptes de régularisation	22 450	22 655	19 381
PASSIFS COURANTS	29 658	28 026	25 431
TOTAL PASSIF	51 888	49 937	46 737

2. ETAT DU RESULTAT NET CONSOLIDE AU 30 JUIN 2010

	MONTANTS NETS 30.06.2010 (en K€)	MONTANTS NETS 31.12.2009 (en K€)	MONTANTS NETS 30.06.2009 (en K€)
Ventes de marchandises	568	1 024	721
- France	568	1 024	721
- Etranger			
Ventes de services	32 206	62 056	31 195
- France	32 091	59 976	29 607
- Etranger	115	2 080	1 588
CHIFFRE D'AFFAIRES	32 774	63 080	31 916
Autres produits de l'activité	34	144	71
Achats consommés	-503	-1 021	-698
Charges de personnel	-23 877	-44 212	-22 817
Autres charges externes	-6 213	-12 878	-6 400
Impôts et taxes	-669	-2 197	-1 193
Dotation aux amortissements	-682	-1 239	-612
Dotation / reprises aux provisions	-233	-164	52
Autres produits et charges d'exploitation	477	1 089	225
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	1 108	2 601	544
Autres produits opérationnels	374	818	639
Autres charges opérationnelles	-272	-1 743	-945
RESULTAT OPERATIONNEL	1 210	1 676	239
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	6	22	20
Coût de l'endettement financier brut	-230	-509	-306
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	-224	-487	-286
Autres produits et charges financiers			
RESULTAT FINANCIER	-224	-487	-286
Charge d'impôts	-337	-47	114
RESULTAT NET CONSOLIDE	649	1 141	66
Résultat net attribuable aux actionnaires de	623	1 119	64
Résultat net attribuable aux minoritaires	26	22	2
RESULTAT PAR ACTION en Euro	0.19	0.35	0.02

3. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE AU 30 JUIN 2010

	MONTANTS NETS 30.06.2010 (en K€)	MONTANTS NETS 31.12.2009 (en K€)	MONTANTS NETS 30.06.2009 (en K€)
RESULTAT NET CONSOLIDE	649	1 141	66
Autres éléments du résultat global			
Couverture de flux de trésorerie	-99	-530	
Couverture d'investissement net			
Ecart de conversion	3	-3	
Impôt sur les autres éléments du résultat global	33	176	
RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	586	784	66
Résultat global attribuable aux actionnaires de SODIFRANCE	563	762	64
Résultat global attribuable aux minoritaires	23	22	2

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
31.12.2009	5 000	9 830	-2	-353	-191	1 119	15 403	22	15 425
Affectation de résultat					670	-1 119	-449		-449
Total transactions avec les actionnaires de SODIFRANCE	5 000	9 830	-2	-353	479	0	14 954	22	14 976
<u>Autres éléments du résultat global</u>									
Résultat de l'exercice						623	623	28	651
Titres d'autocontrôle							0		0
Couverture de flux de trésorerie				-67			-67		-67
Ecart de change survenant lors de la conversion des activités à l'étranger			5				5		5
30.06.2010	5 000	9 830	3	-420	479	623	15 515	50	15 565

5. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	649	1 141	66
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	887	1 303	49
Autres produits et charges calculés	26	28	28
Plus et moins values de cessions	-1	49	49
Coût de l'endettement financier net	224	487	632
Charge / produit d'impôt	337	47	-113
<i>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et</i>	2 122	3 056	711
Impôts versés	-355	-3	-1
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-3 881	2 873	440
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES	-2 114	5 925	1 150
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-732	-1 416	-680
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2	1	1
Encaissements / Décaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	-29	300	-7
Incidence des variations de périmètre			-2
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-758	-1 115	-690
Rachat et revente d'actions propres		927	927
Versement de dividendes	-449		
Encaissements liés à de nouveaux emprunts	1 158	202	428
Remboursements d'emprunts	-178	-3 059	-1 877
Intérêts financiers nets versés	-224	-487	-632
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT	307	-2 417	-1 154
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	-2 565	2 393	-693
Trésorerie d'ouverture	5 844	3 452	3 452
Trésorerie de clôture	3 282	5 844	2 759
Variation des écarts de conversion	-3	2	
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	-2 565	2 393	-693

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 2010 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 2009 conformément au référentiel IFRS.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels du 31 décembre 2009.

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%
SIREVE	Avenue St-Vincent 35768 ST GREGOIRE	France	332.677.398	100%
SOFTMAINT BENELUX	35, rue du Congrès B-1000 BRUXELLES	Belgique		100%
MIA SOFTWARE	104, rue de Castagnary 75015 Paris	France	479.228.694	100%
ONEXT CONTENT SYSTEM	4,rue du château de l'Eraudière 44324 NANTES	France	451 165 542	100%
DATALLIANCE	4,rue du château de l'Eraudière 44324 NANTES	France	385.176.607	100%
API GROUP	15, place de la Nation 75011 PARIS	France	414.434.290	100%
APPRENT. PROFESS. INFORMATIQUE	15, place de la Nation 75011 PARIS	France	414.740.233	100%
SOFT-MAINT TUNISIE	Pole techno. El Gazala 2038 ARIANA	Tunisie		90%

6.2.2. Evolution du périmètre de consolidation

Le périmètre n'a pas évolué sur la période.

6.2.3. Exclusions du périmètre de consolidation

SCI SIRIMMO - Cette filiale détenue à 100 % par SODIFRANCE-ISIS a été acquise en juillet 1999. Il s'agit d'un élément peu significatif, cette société n'a donc pas été consolidée. Les autres titres correspondent à des sociétés sans activité et ne présentent donc pas un caractère significatif.

En K€	Valeurs brutes	Valeurs nettes
SCI SIRIMMO (SDF ISIS)	30	30
Sarl IGN (SDF ISIS)	66	0
Autres	45	12
TOTAUX AU 30 JUIN 2010	141	42

6.3. DIVIDENDES

L'Assemblée Générale mixte du 22 juin 2010 a décidé le versement d'un dividende pour un total de 449 039.64 euros par prélèvement sur les réserves facultatives.

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. . EXPLICATION ET ANALYSES DE CERTAINS POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT.

6.5.1. Ecart d'acquisition

Les valeurs au 30 juin 2010 sont les suivantes :

En K€	Brut	Amort.	Net
SARL SIREVE	957	431	526
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 ISL	183	93	90
SA CONSYL	1 863	684	1 179
SAS API GROUP	10 797		10 797
SAS ONEXT CONTENT SYSTEM	364		364
TOTAL	22 284	5 425	16 859

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€	31.12.2009	Autres variations	Reclass.	+	-	30.06.2010
Frais d'établissement	0					0
Frais recherche et développement	6 227			528		6 755
Concessions, brevets	1 988			30		2 018
Total immo incorporelles	8 215	0	0	558	0	8 773
Terrains	0					0
Constructions	0					0
Install techniques	601			2		603
Autres immo. Corporelles	2 368			169		2 537
Immobilisations en cours	0					0
Total immo corporelles	2 968	0	0	171	0	3 139
Total	11 183	0	0	729	0	11 912

Variation des amortissements :

En K€	31.12.2009	Autres variations	Reclass.	+	-	30.06.2010
Frais d'établissement	0					0
Frais recherche et développement	5 306			396		5 702
Concessions, brevets	1 759			94		1 853
Total immo incorporelles	7 065	0	0	490	0	7 555
Terrains	0			0		0
Constructions	0			0		0
Install techniques	471			40		511
Autres immo. Corporelles	1 656			153		1 809
Immobilisations en cours	0					0
Total immo corporelles	2 127	0	0	193	0	2 320
Total	9 192	0	0	682	0	9 875

6.5.3. Détail des actifs courants

En K€	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Stocks	4	29	28
Clients et comptes rattachés	22 079	18 425	19 538
Avances et acomptes versés	280	48	47
Débiteurs divers	4 534	5 250	3 268
Charges constatées d'avance	685	342	539
Valeurs mobilières et trésorerie	4 336	6 009	2 891
Total	31 918	30 102	26 311
Provisions clients	-299	-310	-292
Provisions sur autres créances	-21	-21	-21
Provisions / valeur mobilières			
Total net	31 598	29 771	25 998

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€	31.12.2009	Variation périmètre	+	-	30.06.2010
Litiges clients / projets	617		250		867
Contentieux salariés	139		30	16	153
indemnité fin de carrière	337				337
Contentieux organismes sociaux	149			130	19
Autres risques	2		70		72
Total	1 243	0	350	146	1 448

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	1 484	4 488		5 972
Dettes/retraitements Crédit-Bail	71	46		117
Autres dettes financières et subventions	1 066			1 066
Instrument dérivé		685		685
Concours bancaires et affacturage	1 054			1 054
TOTAUX	3 676	5 218	0	8 894
Rappel au 31 décembre 2009 :				
Emprunts / des établis. de crédit	1 326	4 544		5 870
Dettes sur retraitement de crédit bail	69	82		152
Autres dettes financières et subventions	94	60		154
Instrument dérivé		559		
Concours bancaires	172			172
TOTAUX	1 662	5 245	0	6 907

6.5.7. Détail des autres dettes opérationnelles

En K€	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Dettes sociales	10 490	10 961	9 940
Dettes fiscales	6 701	5 963	5 087
Dettes diverses	3 402	3 719	2 717
Produits constatés d'avance	1 858	2 013	1 637
Total	22 450	22 655	19 381

6.5.8 Impôt sur les bénéfices

La composante Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises de la Contribution Economique territoriale mise en place par la loi de finance 2010 est qualifiée d'impôt sur le résultat afin d'assurer une cohérence avec le traitement de taxes similaires dans d'autres pays.

En conséquence, la charge correspondante a été comptabilisée sur la ligne Charges d'impôt du compte de résultat pour un montant de 354 K€ au 30 juin 2010, sans incidence sur le montant des impôts différés passifs.

Cette qualification de la CVAE, conforme à la position adoptée par le Syntec Informatique, n'avait pas été effectuée dans les comptes au 31/12/2009, en raison d'un délai d'arrêté des comptes trop court pour permettre au Groupe d'en analyser précisément l'impact et donc de prendre position.

Ce changement de qualification est donc à analyser comme la correction d'une position retenue dans l'établissement des comptes au 31 décembre 2009.

L'ensemble des écritures de constatation de l'imposition différée de la CVAE étant non significatif, celles-ci seront comptabilisées au 31/12/2010.

7. RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2009

7.1. Activité du Groupe

7.1.1. Résultats semestriels en amélioration

Pour le 1^{er} semestre 2010, SODIFRANCE réalise un chiffre d'affaires de 32,77 M€, en croissance de +2,7%, avec un résultat opérationnel courant en hausse à 1 108 K€. Le reclassement de la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE) en impôt sur le Résultat, a un impact positif sur le ROC de + 354 K€ au 30 juin 2010.

Le Résultat Opérationnel, qui s'établit à 1 210 K€, représente 3,7% du chiffre d'affaires sur le semestre.

D'une manière générale, les résultats du 1^{er} semestre sont en amélioration par rapport au 1^{er} semestre 2009 grâce à :

- un taux d'activité qui s'établit en moyenne sur le 1^{er} semestre à 88%, contre 85,6% au 1^{er} semestre 2009 ;
- un redémarrage de la demande des grands comptes qui s'est traduit par la signature de plusieurs contrats au 1^{er} semestre, notamment sur Paris.

Néanmoins, dans un contexte d'incertitude économique, deux facteurs continuent d'impacter le secteur du service informatique :

- une pression croissante sur les prix – en partie due à la concurrence offshore - qui pèse sur les marges ;
- des difficultés de recrutement.

7.1.2. Structure bilancielle inchangée

Au 30 juin 2010, les ratios bilanciels sont stables par rapport au 30 juin 2009 :

- Le gearing (ratio d'endettement net sur capitaux propres) s'établit à 29,3% contre 35,7 % au 30 juin 2009.
- Les fonds propres s'établissent à 15,5 M€ contre 15,4 M€ au 31 décembre 2009.

La trésorerie de clôture s'élève au 30 juin à 3 282 K€ et la dette financière brute baisse à 7 552 K€

7.2. Informations sectorielles

- Présence forte dans le secteur Banque-Assurance et Retraite

Au 1^{er} semestre, l'activité réalisée dans le secteur Banque-Assurance et Retraite, stratégique pour SODIFRANCE, s'établit à 65% de son chiffre d'affaires.

- Poursuite du renforcement de l'activité sur Paris-Ile de France

Grâce à une forte pénétration du marché, SODIFRANCE réalise désormais 60% de son chiffre d'affaires sur Paris-Ile de France, renforçant ainsi sa présence auprès des grands comptes de la Banque-Assurance-Retraite, du Tertiaire et du secteur public.

- Augmentation des prestations réalisées au forfait

La part du chiffre d'affaires réalisée au forfait s'établit en hausse à 28,7% (22,2% au S1 2009) compte tenu de la réalisation de plusieurs grands projets de modernisation des systèmes d'information.

De ce fait, les prestations en délégation d'expertise s'établissent quant à elles à 48,3% du chiffre d'affaires (54,6% au S1 2009), les activités d'externalisation, de tierce maintenance applicative et de Centres de Services restent stables à 22,3%.

7.3. Actionnariat : Offre Publique d'Achat Simplifiée de HP2M sur les actions SODIFRANCE

Au 1^{er} semestre 2010, HP2M, société détenue par les dirigeants actionnaires de SODIFRANCE, a lancé une Offre Publique d'Achat Simplifiée visant les actions de la société SODIFRANCE. A l'issue de cette seconde opération, clôturée le 11 juin 2010, HP2M détient 93,63% du capital et 93,44% des droits de vote de SODIFRANCE.

7.4. Perspectives

Dans un contexte de marché qui semble s'améliorer, SODIFRANCE confirme sa prévision d'une légère augmentation de son chiffre d'affaires en 2010.

8. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS RESUMÉS COUVRANT LA PÉRIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2010

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société SODIFRANCE, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité 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 2010 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 22 septembre 2010

Les commissaires aux comptes

Hlp Audit

Solis – M. Dherbey & Associés

Jacques Le POMELLEC
Associé

Laurent DHERBEY
Associé

Hervé DAVOULT
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.

Saint-Grégoire, le 22 septembre 2010

Franck MAZIN
Président du Directoire

www.sodifrance.com



SODIFRANCE
CONSEIL, TECHNOLOGIES & SERVICES IT