



Rapport financier semestriel 2019

**Société Anonyme au capital de 2 662 782 euros
Tour Gallieni II
36 Avenue du Général-de-Gaulle
93170 BAGNOLET**

SOMMAIRE

1. Rapport semestriel d'activité	3
1.1. Résultats du premier semestre 2019	3
1.2. Synthèse et perspectives	3
1.3. Gestion des risques et parties liées	4
2. États financiers intermédiaires consolidés résumés	5
2.1. État de la situation financière	5
2.2. Compte de résultat et état du résultat global	6
2.2.1. Compte de résultat.....	6
2.2.2. État du résultat global	6
2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés.....	7
2.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés	8
2.5. Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés	9
2.5.1. Informations générales	9
2.5.2. Principes et méthodes comptables	9
2.5.3. Faits caractéristiques et périmètre de consolidation	11
2.5.4. Notes sur l'état de la situation financière	13
2.5.5. Notes sur le compte de résultat consolidé	17
2.5.6. Information sectorielle.....	19
2.5.7. Informations complémentaires.....	20
3. Attestation du responsable du rapport financier semestriel	21
4. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	22

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

1.1. RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2019

Le groupe **Infotel** a enregistré un bon premier semestre 2019, avec un chiffre d'affaires de 122,35 M€, en progression de 6,24 % par rapport au premier semestre 2018. Cette croissance est supérieure à la prévision de Syntec Numérique du 11 juin 2019 estimée de 4,2 % pour l'année 2019.

Le pôle Services (97 % du CA) a enregistré une croissance sur le semestre **de + 6,97 % à 118,25 M€**. Cette bonne performance est liée au gain de nouveaux projets et à de nouveaux référencements qui permettront des développements significatifs dans le futur, ainsi qu'au positionnement dans le Digital.

Presque tous les secteurs de l'activité Services voient leur chiffre d'affaires augmenter : la Banque reste le premier secteur avec 36 % du chiffre d'affaires Services ; l'Industrie voit son poids relatif augmenter avec 27,8 % du chiffre d'affaires Services ; le chiffre d'affaires du secteur Services - Transports est en progression de 2,5 M€ par rapport au premier semestre 2018 et sa part représente 22 % du CA Services ; l'Assurance Retraite est stabilisée avec 12,7 % du CA Services.

Le niveau d'intercontrat reste très faible à 1,97 % pour l'ensemble du semestre. Le nombre des recrutements s'est élevé à 183 sur la période amenant un effectif total de 1 742 collaborateurs à fin juin 2019.

Le pôle Logiciels (3 % du CA) a enregistré un chiffre d'affaires **de 4,1 M€**, marqué par une baisse des royalties IBM. Le Groupe poursuit sa politique de prospection pour son activité Archivage en France et en Europe, ainsi que ses efforts de distribution de logiciels à l'international, tel qu'Orlando à destination des compagnies aériennes.

Le **résultat opérationnel** s'établit, au premier semestre 2019, à **9,51 M€** (contre 10,86 M€ au premier semestre 2018), soit une légère baisse de 1,35 M€, s'expliquant notamment par l'attribution d'actions gratuites à des responsables de la société afin de pérenniser et renforcer leur place dans le fonctionnement du Groupe. Le coût de cette attribution est de 1,64 M€ sur le premier semestre 2019. Sans cet évènement le résultat courant aurait été **en légère progression de 0,29 M€**. Notons également que l'application d'IFRS 16 a pour conséquence une augmentation du résultat courant de 119 k€ correspondant au montant des intérêts.

Le **résultat net** (part du groupe) du semestre ressort à 4,99 M€ (contre 7,07 M€ au premier semestre 2018), soit un taux de marge nette de 4,09 %. Le résultat net subit d'une part la transformation du CICE en réduction de charges qui est soumise à l'impôt et d'autre part l'attribution des actions gratuites, ayant une incidence de plus de 2 M€ sur le résultat net.

La trésorerie reste **importante à 62,49 M€ au 30 juin 2019**, en augmentation de 3,04 M€ par rapport aux 59,45 M€ au 30 juin 2018, et ce après le versement des dividendes.

1.2. SYNTHÈSE ET PERSPECTIVES

Les bonnes performances du premier semestre confortent le Groupe dans le maintien de ses objectifs de croissance, grâce à une activité soutenue.

1.3. GESTION DES RISQUES ET PARTIES LIÉES

Après avoir procédé à une revue des risques liés à son activité, **Infotel** considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs hormis ceux présentés en pages 11 à 21 du Document de référence 2018.

L'information sur les parties liées vous est communiquée au paragraphe 2.5.7 « Informations complémentaires » en page 20 des notes annexes aux comptes semestriels.

2. ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

2.1. ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

ACTIF <i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Écarts d'acquisition	1	12 061	10 973	10 973
Droits d'utilisation	2	13 276		
Immobilisations incorporelles	2	7 268	6 767	7 084
Immobilisations corporelles	3	2 843	2 461	2 916
Autres actifs financiers	4	1 221	851	831
Titres mis en équivalence	5	56	46	52
Actifs d'impôts différés	8	1 294	978	1 555
ACTIFS NON COURANTS		38 019	22 076	23 411
Clients	6	63 031	64 470	69 310
Autres créances	6	6 370	6 270	7 009
Actifs d'impôts exigibles	9	3 901	2 608	3 913
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	62 491	59 451	72 812
ACTIFS COURANTS		135 793	132 800	153 044
TOTAL ACTIF		173 812	154 875	176 455

PASSIF <i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Capital	10	2 663	2 663	2 663
Réserves liées au capital		7 581	7 581	7 581
Réserves et résultat consolidés		72 633	69 245	77 036
Actions propres		(119)	(196)	(133)
CAPITAUX PROPRES GROUPE		82 758	79 293	87 147
Intérêts minoritaires		458	148	279
CAPITAUX PROPRES		83 216	79 441	87 426
Dettes financières		5		5
Dette locative non courante		10 892		
Provisions	11	4 144	3 475	3 577
Passifs d'impôts différés	8	0	8	0
PASSIFS NON COURANTS		15 041	3 483	3 582
Dette locative courante		2 435		
Fournisseurs	12	21 686	20 946	21 734
Autres dettes	12	51 434	51 005	63 713
Passifs d'impôts exigibles				
PASSIFS COURANTS		75 555	71 951	85 447
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		173 812	154 875	176 455

2.2. COMPTE DE RÉSULTAT ET ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

2.2.1. Compte de résultat

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Chiffre d'affaires	2.5.6	122 349	115 163	231 697
Achats consommés	13	(72)	(53)	(92)
Charges de personnel	14	(54 038)	(51 730)	(101 249)
Charges externes	13	(53 534)	(48 972)	(99 820)
Impôts et taxes		(2 109)	(2 512)	(4 665)
Dotations aux amortissements		(3 051)	(1 630)	(3 370)
Dotations et reprises aux provisions		0	42	42
Autres produits et charges courants		(7)	343	155
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT		9 538	10 651	22 698
Autres produits et charges non courants		(25)	210	329
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		9 513	10 861	23 027
Produits financiers	15	101	47	98
Charges financières	15	(128)	(1)	(13)
RÉSULTAT FINANCIER	15	(27)	46	85
Charge d'impôt sur le résultat	16	(4 322)	(3 808)	(7 852)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		4	(4)	2
RÉSULTAT NET avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		5 168	7 095	15 262
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession				
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		5 168	7 095	15 262
dont part du groupe		4 987	7 070	15 087
dont intérêts minoritaires		181	25	175

Résultat net par action – part du groupe	17	0,75	1,06	2,27
Résultat net dilué par action - part du groupe	17	0,74	1,06	2,27

2.2.2. État du résultat global

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	5 168	7 095	15 262
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 256	22	(119)
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE	6 424	7 117	15 143
dont part du groupe	6 245	7 092	14 971
dont intérêts minoritaires	179	25	172

2.3. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2019	30/06/2018
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	5 168	7 095
Dotations nettes aux amortissements et provisions	2 976	1 524
Coûts des avantages accordés	1 642	
Plus ou moins-values de cession	24	
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	(4)	4
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔTS	9 806	8 623
Coût de l'endettement financier net		
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	4 322	3 808
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔTS	14 128	12 431
Impôts versés	(3 889)	(1 737)
Variation du BFR lié à l'activité	(5 273)	(3 543)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	4 966	7 151
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 616)	(2 556)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	8	
Acquisitions d'immobilisations financières nettes des cessions	(385)	(103)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation des prêts et avances consentis		
Incidences des variations de périmètre	(1 441)	
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(3 434)	(2 659)
Augmentation de capital (y compris souscription options)		40
Rachats et reventes d'actions propres	11	(37)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(10 646)	(7 651)
Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		
Intérêts nets versés		
Autres flux liés aux opérations de financement		(1 650)
Dette locative		
Remboursement dette locative	(1 228)	
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(11 863)	(9 298)
Incidence des variations des cours des devises	10	(10)
Variation de trésorerie nette	(10 321)	(4 816)
Trésorerie à l'ouverture	72 812	64 267
Trésorerie à la clôture	62 491	59 451

2.4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Réserves liées au capital	Titres autodétenus	Réserves et résultats consolidés	Capitaux propres - part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Capitaux propres au 31 décembre 2017	2 663	7 581	(155)	71 032	81 121	464	81 585
Variation de capital et exercice d'options de souscription d'actions						40	40
Opérations sur titres auto détenus			22	(63)	(41)		(41)
Dividendes				(7 651)	(7 651)		(7 651)
Résultat net de l'exercice				15 087	15 087	175	15 262
Variation actuarielle				(157)	(157)		(157)
Variation des écarts de conversion				41	41	(3)	38
Rachat Minoritaire IBC				(1 253)	(1 253)	(397)	(1 650)
<i>Sous Total Résultat Global</i>				<i>14 971</i>	<i>14 971</i>	<i>172</i>	<i>15 143</i>
Variation de périmètre							
Capitaux propres au 31 décembre 2018	2 663	7 581	(133)	77 036	87 147	279	87 426
Variation de capital et exercice d'options de souscription d'actions							
Opérations sur titres autodétenus			14	(3)	11		11
Dividendes				(10 646)	(10 646)		(10 646)
Résultat net de l'exercice				4 987	4 987	181	5 168
Variation Actuarielle				(387)	(387)		(387)
Variation des écarts de conversion				(3)	(3)	(2)	(5)
Attributions des actions gratuites				1 642	1 642		1 642
Autres / Variation de périmètre				7	7		7
Capitaux propres au 30 juin 2019	2 663	7 581	(119)	72 633	82 758	458	83 216

2.5. NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

2.5.1. Informations générales

Infotel SA (« la Société ») est une entreprise domiciliée en France.

La société **Infotel** exerce principalement une activité de développement et de commercialisation de logiciels et de maintenance de ces logiciels de même que ses filiales françaises et étrangères : Infotel Corporation, Insoft Infotel Software GmbH et Archive Data Software. Ses filiales Infotel Conseil, Infotel Monaco, Infotel Business Consulting, OAIO, Coach'is, Collaboractif et Infotel (UK) Consulting LTD exercent une activité de prestations de services informatiques.

Les états financiers consolidés de la société pour le premier semestre 2019 comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »).

Sauf indication contraire, les comptes sont exprimés en milliers d'euros, l'euro correspondant à la monnaie de présentation du Groupe.

Les informations communiquées en annexe aux comptes font partie intégrante des états financiers d'**Infotel** au 30 juin 2019 arrêtés par le Conseil d'administration du 18 septembre 2018.

2.5.2. Principes et méthodes comptables

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2019 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « Information Financière Intermédiaire » et le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2019 et disponible sur le site :

- http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/standarts-interpretations/index_fr.htm.

À l'exception des impacts des nouvelles normes applicables à compter du 1^{er} janvier 2019, dont IFRS 16, les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés semestriels sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés annuels au 31 décembre 2018.

Les principes comptables appliqués à compter du 1^{er} janvier 2019 sont identiques à ceux détaillés dans les notes aux comptes consolidés publiés au 31 décembre 2018 à l'exception de ceux relatifs aux contrats de location détaillés dans la note ci-dessous. L'amendement à la norme IAS 19 qui conduit, en cas de réévaluation du montant du passif de retraite imposée par un événement (modification, liquidation ou réduction de régime), à utiliser les nouvelles hypothèses disponibles à cette date pour déterminer le coût des services et les intérêts nets à compter de cet événement n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes du semestre. Par ailleurs, l'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2019 des autres amendements et interprétations publiés par l'IASB et adoptés par l'Union Européenne n'a pas eu d'impact sur les comptes consolidés du Groupe.

Mise à jour des principes comptables significatifs à compter du 1^{er} janvier 2019.

L'entrée en vigueur, au 1^{er} janvier 2019, de la norme IFRS 16 a amené le groupe **Infotel** à mettre à jour ses principes comptables relatifs aux contrats de location. Ces principes sont détaillés ci-après, étant précisé que la majorité des contrats de location conclus par le Groupe concerne des immeubles de bureaux, des véhicules de tourisme et divers matériels pour lesquels le Groupe est preneur.

Infotel comptabilise un droit d'utilisation et une dette locative au titre de l'ensemble de ces contrats, à l'exception de ceux relatifs à des biens de faible valeur et de ceux de courte durée (12 mois ou moins). Les paiements au titre de ces contrats non reconnus au bilan sont comptabilisés en charges opérationnelles de façon linéaire sur la durée du contrat.

Au début du contrat, la dette au titre des loyers futurs est actualisée à l'aide du taux marginal d'emprunt correspondant à un taux sans risque ajusté d'une marge représentative du risque spécifique à chaque entité du Groupe. Les paiements des loyers intervenant de façon étalée sur la durée du contrat, **Infotel** applique un taux d'actualisation basé sur la durée de ces paiements.

Les paiements pris en compte dans l'évaluation de la dette au titre des loyers futurs excluent les composantes non locatives et comprennent les sommes fixes que **Infotel** s'attend à payer au bailleur sur la durée probable du contrat (limitées à la période pour laquelle **Infotel** dispose de droits unilatéraux à prolonger le contrat sans l'accord du bailleur).

Après le début du contrat de location, la dette au titre des loyers futurs est diminuée du montant des paiements effectués au titre des loyers et augmentée des intérêts. La dette est réévaluée, le cas échéant, pour refléter une nouvelle appréciation ou une modification des loyers futurs.

Après le début du contrat, le droit d'utilisation, initialement évalué à son coût, est amorti linéairement sur la durée du contrat de location et fait l'objet, le cas échéant, d'un test de perte de valeur.

Impact de la première application d'IFRS 16

La majorité des contrats de location conclus par le Groupe étaient analysés au regard d'IAS 17 comme des contrats de location simple dans lesquels **Infotel** était le preneur.

L'application d'IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019 a conduit à reconnaître au bilan une dette au titre des loyers futurs et un actif au titre du droit d'utilisation pour la plupart de ces contrats. IFRS 16 a également entraîné les changements de présentation suivants :

- au bilan : **Infotel** présente désormais sur des lignes distinctes le droit d'utilisation, la dette locative ;
- au compte de résultat : la charge de loyer précédemment présentée au sein du Résultat opérationnel est désormais présentée en partie en Dotations aux amortissements (au sein du Résultat Opérationnel) et en partie en Charges financières ;
- dans le tableau des flux de trésorerie : le paiement des loyers précédemment présenté au sein des Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles est désormais présenté en Flux de trésorerie liés aux activités de financement pour le montant affecté au remboursement de la dette locative.

Infotel a choisi la méthode rétrospective simplifiée pour la première application de la norme avec constatation d'un droit d'utilisation égal au montant de la dette locative. Selon cette méthode, les périodes comparatives ne sont pas retraitées. Par conséquent, pour tous les contrats autres que ceux de courte durée ou portant sur des biens de faible valeur, un droit d'utilisation a été constaté à l'actif pour un montant identique à celui de la dette au titre des loyers futurs ajusté, le cas échéant, des paiements d'avance ou des montants provisionnés au titre des loyers à payer.

Par ailleurs, **Infotel** a appliqué les simplifications suivantes offertes par la norme IFRS 16 en date de transition :

- les contrats de location arrivant à leur terme entre le 1^{er} janvier 2019 et le 31 décembre 2019 ont été considérés comme des contrats de location de courte durée et n'ont pas été capitalisés ;
- les coûts directs initiaux ont été exclus de l'évaluation initiale du droit d'utilisation ;
- la valeur du droit d'utilisation n'a pas fait l'objet d'un test de dépréciation IAS 36 car elle a été considérée comme déjà testée dans le cadre de la revue des contrats onéreux en application d'IAS 37 en 2018.

Enfin, **Infotel** n'a pas identifié au sein des contrats de services et d'approvisionnement d'éventuels contrats de location incorporés significatifs.

Impact sur le bilan consolidé

En milliers d'euros	31 décembre 2018	Reconnaissance initiale	1 ^{er} janvier 2019 (IFRS 16)
Droits d'utilisation	-	14 555	14 555
Dette locative	-	14 555	14 555

La dette locative au 30 juin 2019 s'élève à 13 327 milliers d'euros dont 2 435 milliers d'euros à moins d'un an. Il n'y a pas eu de nouveau contrat de location constaté au 1^{er} semestre 2019.

Utilisation d'hypothèses et d'estimation

La préparation des états financiers consolidés conformément aux normes IFRS nécessite de retenir certaines estimations comptables et hypothèses déterminantes qui peuvent affecter la valeur comptable de certains éléments d'actifs et passifs, de produits et de charges et de certaines informations données dans les notes annexes.

La direction est également amenée à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables du Groupe. Les domaines pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives au regard des états financiers consolidés concernent notamment l'évaluation des factures à établir de royalties IBM et l'activation des frais de développement.

2.5.3. Faits caractéristiques et périmètre de consolidation

Faits caractéristiques

- Infotel Conseil a acquis au 1^{er} janvier 2019 l'intégralité des titres de la société Coach'IS, ainsi que Collaboratif elle-même détenue à 100 % par la société Coach'IS.
- Infotel Conseil a obtenu l'agrément pour le crédit d'impôt recherche.
- Infotel SA a attribué 77 497 actions gratuites par une décision du conseil d'administration du 23 janvier 2019.
- L'immeuble hébergeant le siège social d'Infotel SA doit faire l'objet d'une rénovation complète. L'ensemble des locataires et des propriétaires ont été invités à quitter l'immeuble. Les baux attachés à l'adresse du siège social ont été dénoncés. Infotel SA a, sur le premier semestre 2019, mis tout en œuvre pour trouver de nouveaux locaux pour 2020. Cette recherche a été fructueuse et de nouveaux locaux ont été trouvés. Le déménagement devrait intervenir au cours du 1^{er} semestre 2020.

Liste des sociétés consolidées

Nom de la société	Siège social	N° Siren	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	Pays d'activité
Infotel S.A.	Tour Gallieni II – 36 av. Général-de-Gaulle 93170 Bagnolet	317 480 135	Société mère - tête de groupe			France
Infotel Conseil S.A.	13 rue Madeleine Michelis 92200 Neuilly sur Seine	344 122 262	IG	100 %	100 %	France
Infotel Business Consulting	1 rue Garnier 92200 Neuilly	530 823 020	IG	100 %	100 %	France
OAIO	13 rue Madeleine Michelis 92200 Neuilly sur Seine	838 059 152	IG	60 %	60 %	France
Coach'is	129 Chemin du Moulin Carron 69130 Ecully	418 951 000	IG	100 %	100 %	France
Collaboratif	129 Chemin du Moulin Carron 69130 Ecully	539 098 731	IG	100 %	100 %	France
Archive Data Software	1, rue Claude Chappe 69370 Saint-Didier-au- Mont-d'Or	518 038 542	MEE	33 %	33 %	France
Insoft Infotel Software GmbH	Sternstr. 9-11 40479 Düsseldorf	10357360260	IG	100 %	100 %	Allemagne
Infotel Corporation	P.O Box 5158 Gulfport, FL 33737	592 644 116	IG	100 %	100 %	États-Unis
Infotel Monaco	Panomara A-B 57 rue Grimaldi Monaco	01 S 03972	IG	100 %	100 %	Monaco
Infotel (UK) Consulting LTD	5 Jupiter Court - Orion Business Park North Shields Tyne & Wear NE29 7SE	09394161	IG	100%	51 %	Royaume- Uni

IG : Intégration Globale / MEE : Mise En Équivalence

2.5.4. Notes sur l'état de la situation financière

Note 1 – Écarts d'acquisition

(en milliers d'euros)	31/12/2018	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	30/06/2019
Infotel Conseil	9 200				9 200
Insoft Infotel Software GmbH	1 003				1 003
Empeiria	770				770
Groupe Coach'is – provisoire		1 088			1 088
Total	10 973	1 088			12 061

Note 2 – Autres immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	31/12/2018	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	30/06/2019
Immobilisations					
Droits d'utilisation			14 555		14 555
Relations clientèle	2 489				2 489
Frais de développement	15 524	118	499		16 141
Brevets et licences	972	20	31	2	1 021
Logiciel Applicatif Orlando	1 997		624		2 621
Total	20 982	138	15 709	2	36 827
Amortissements					
Droits d'utilisation			1 279		1 279
Relations clientèle	2 489				2 489
Frais de développement	10 454	118	717		11 289
Brevets et licences	869	19	35	2	921
Logiciel Applicatif Orlando	86		218		304
Total	13 898	137	2 249	2	16 282
IMMOBILISATIONS NETTES	7 084	1	13 460	0	20 545

Les frais de développement inscrits à l'actif du Groupe au cours de l'exercice correspondent aux projets HPU, MP, HPU z/OS, Arcsys, iDBA, Merge Backup, DB/IQ, InfoUnload. Ils sont amortis sur la durée probable de vie du projet qui est généralement de 7 ans.

Notre filiale Infotel Conseil a développé Orlando, un logiciel applicatif pour l'aéronautique dont la mise en service a été effective au second semestre 2018.

Note 3 – Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2018	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	30/06/2019
Immobilisations					
Constructions	31				31
Autres immobilisations	11 073	112	462	(90)	11 557
Total	11 104	112	462	(90)	11 588
Amortissements					
Constructions	31				31
Autres immobilisations	8 157	70	544	(57)	8 714
Total	8 188	70	544	(57)	8 745
IMMOBILISATIONS NETTES	2 916	42	(82)	(33)	2 843

Note 4 – Autres actifs financiers

Il s'agit principalement de dépôts de garantie.

Note 5 – Participations dans les sociétés mises en équivalence

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeur au 31/12/2018	Variation de périmètre	Distribution de dividendes	Résultat de la période	Valeur au 30/06/2019
Archive Data Software	52			4	56
Total	52			4	56

Note 6 – Créances clients et autres créances

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2019	31/12/2018
Clients et comptes rattachés	46 542	58 331
Clients douteux	16	16
Factures à établir	16 569	11 056
Dépréciations	(96)	(93)
Valeur nette Créances Clients	63 031	69 310

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2019	31/12/2018
Créances sociales et fiscales (hors impôts différés)	3 950	4 589
Créances diverses	22	0
Charges constatées d'avance	2 386	2 406
Avances et acomptes versés	12	14
Total Autres Créances	6 370	7 009
Actif d'impôt exigible (y compris CIR)	3 901	3 913

Note 7 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2019	31/12/2018
Compte à terme	29 000	29 000
Disponibilités	33 491	43 812
Trésorerie nette	62 491	72 812

Note 8 – Impôts différés

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2018	Variation de périmètre	Variation de la période	30/06/2019
Impôts différés actifs				
liés aux avantages au personnel	878		142	1 020
liés à la participation des salariés	677		(403)	274
liés aux autres différences temporelles		0		0
Total	1 555	0	(261)	1 294
Impôts différés passifs				
liés aux relations clientèle	0	0		0
liés aux autres différences temporelles				
Total	0	0	0	0
Net	1 555	0	(261)	1 294

Note 9 – Impôts exigibles

(en milliers d'euros)	30/06/2019	31/12/2018
Créance d'Impôt sur les sociétés	3 701	374
Crédit impôt recherche	200	652
Crédit impôt compétitivité des entreprises	0	2 887
Actif d'impôts exigibles	3 901	3 913

Note 10 – Capitaux propres

Le capital social de 2 663 milliers d'euros est composé au 30 juin 2019 de 6 656 955 actions de 0,40 €.

L'assemblée générale mixte du 29 mai 2019 a décidé le versement d'un dividende de 1,60 euro par action, payé en juin 2019. Du fait des actions auto détenues, le règlement des dividendes aux tiers s'élève à 10 646 milliers d'euros.

Le conseil d'administration du 23 janvier 2019 d'**Infotel** a décidé d'attribuer 77 497 actions. La juste valeur de l'action évaluée selon le modèle de Black & Scholes est de 40,44 € après prise en compte de l'incessibilité de 3 ans. La juste valeur du plan est de 3 134 milliers d'euros (hors contribution patronale de 610 milliers d'euros), dont 1 357 milliers d'euros constatés en charges de personnel au 1^{er} semestre 2019 (cf. note 14) conformément à la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions ».

Note 11 – Provisions pour risques et charges

(en milliers d'euros)	31/12/2018	Dotations	Écart actuariel	Utilisations	Reprises	30/06/2019
Litiges Salariaux	65					65
Contentieux						
Départ en retraite	3 022	148	374			3 544
Primes d'ancienneté	490	31	14			535
Écart de conversion						
Provisions pour risques et charges	3 577	179	388			4 144

Les provisions pour départ en retraite et primes d'ancienneté sont calculées selon les mêmes méthodes que celles retenues pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Les taux d'actualisation ont été actualisés au 30 juin 2019 soit 0,82 % pour les indemnités de retraite, et 0,60 % pour les primes d'ancienneté.

Au 30 juin 2019, le montant non provisionné car couvert par un contrat d'assurance est estimé à 110 k€ (la valeur au 31 décembre était de 75 k€).

Les dotations et reprises relatives au personnel (litiges, départ en retraite, primes d'ancienneté) sont classées en charges de personnel dans le compte de résultat.

Note 12 – Fournisseurs et autres passifs courants

(en milliers d'euros)	30/06/2019	31/12/2018
Dette locative courante	2 435	
Fournisseurs	21 686	21 734
Dettes sociales et fiscales	31 993	36 207
Autres dettes	283	11
Produits constatés d'avance	19 158	27 495
Total	75 555	85 447

2.5.5. Notes sur le compte de résultat consolidé

Note 13 – Achat et charges externes

(en milliers d'euros)	30/06/2019 (6 mois)	30/06/2018 (6 mois)	31/12/2018 (12 mois)
Sous-traitance	48 941	43 138	88 400
Autres charges externes	4 593	5 834	11 420
Autres achats	72	53	92
Total	53 606	49 025	99 912

La baisse des autres charges externes s'explique par l'application de la nouvelle norme IFRS 16 relative aux contrats de location (cf. paragraphe 2.5.2 « Principes et méthodes comptables ») ; les loyers (hors charges) sont désormais constatés en dotations aux amortissements des droits d'utilisation (cf. note 2) et en charges financières (cf. note 15).

Note 14 – Charges de personnel et effectif

(en milliers d'euros)	30/06/2019 (6 mois)	30/06/2018 (6 mois)	31/12/2018 (12 mois)
Rémunérations	37 149	38 004	73 318
Attribution d'actions gratuites (cf. note 10)	1 642		
CICE (crédit impôt compétitivité des entreprises)	0	(1 453)	(2 887)
Charges sociales	15 840	17 280	33 292
Participation des salariés aux résultats	885	373	2 033
Engagements au titre des indemnités de fin de carrière	181	213	131
Provision litige salarié	0	(30)	(25)
Frais de développement activés	(1 322)	(2 190)	(3 823)
Crédit d'impôt recherche sur charges de personnel non activées	0	(150)	(115)
Amortissement du crédit d'impôt recherche rattaché aux frais de développement	(259)	(247)	(511)
Remboursements CPAM et FAFIEC et autres	(78)	(70)	(164)
Total des charges de personnel	54 038	51 730	101 249

Afin d'assurer une comparabilité des périodes, il convient de mentionner que la réduction des charges sociales, qui a remplacé le CICE, est de 1 263 k€ sur le 1^{er} semestre 2019. Cette réduction de charges est incluse dans les

charges sociales. Elle est par ailleurs soumise à l'impôt sur les sociétés, et la charge d'IS estimée à 31 % est de 391 k€.

La charge de personnel constatée au titre du plan d'actions gratuites comprend 285 milliers d'euros de cotisations patronales.

L'effectif du Groupe pour le semestre arrêté le 30 juin 2019 est de 1 742 salariés, et l'effectif moyen de la période est de 1 721. Sur l'exercice 2018, l'effectif moyen était de 1 697 salariés.

Note 15 – Résultat financier

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2019 <i>(6 mois)</i>	30/06/2018 <i>(6 mois)</i>	31/12/2018 <i>(12 mois)</i>
Rémunération des comptes à terme	80	34	92
Plus-values nettes sur cession de valeurs mobilières de placement			
Intérêts des comptes courants bancaires	(1)		
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	79	34	92
Gains de change	21	13	6
Pertes de change	(8)	(1)	(13)
Intérêts (IFRS 16)	(119)	0	
Autres produits et charges financières	(106)	12	(7)
Résultat financier	(27)	46	85

Note 16 – Impôts sur les résultats

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2019 <i>(6 mois)</i>	30/06/2018 <i>(6 mois)</i>	31/12/2018 <i>(12 mois)</i>
Impôt à payer au titre de l'exercice	3 086	2 209	5 804
Impôts différés	262	576	(10)
Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises	974	1 023	2 058
Charge d'impôts	4 322	3 808	7 852

Note 17 – Résultat par action

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2019 <i>(6 mois)</i>	30/06/2018 <i>(6 mois)</i>	31/12/2018 <i>(12 mois)</i>
Résultat net part du groupe	4 987	7 070	15 262
Nombre d'actions composant le capital social	6 656 955	6 656 955	6 656 955
Dont actions propres détenues	3 068	3 529	3 431
Nombre moyen pondéré d'actions sur l'exercice	6 653 887	6 653 426	6 653 524
Résultat par action	0,75	1,06	2,27
Nombre moyen de stock-options potentielles dilutives en circulation		0	0
Nombre moyen d'actions gratuites en circulation	77 497	0	0
Nombre moyen d'actions dilutives du capital social	77 497	0	0
Résultat dilué par action	0,74	1,06	2,27

2.5.6. Information sectorielle

État du résultat net de la période par secteur

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2019			30/06/2018			31/12/2018		
	Logiciels	Services	Total	Logiciels	Services	Total	Logiciels	Services	Total
Chiffre d'affaires	4 101	118 248	122 349	4 621	110 542	115 163	8 368	223 329	231 697
Résultat opérationnel	1 284	8 229	9 513	2 178	8 683	10 861	3 262	19 765	23 027
Résultat net	412	4 756	5 168	1 429	5 666	7 095	2 204	13 058	15 262

Répartition du chiffre d'affaires par zones géographiques

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2019		30/06/2018		31/12/2018	
France	109 789	89,7 %	104 405	90,7 %	210 455	90,9 %
Europe	9 894	8,1 %	7 643	6,6 %	16 319	7,0 %
États-Unis	2 666	2,2 %	3 114	2,7 %	4 923	2,1 %
Total	122 349	100 %	103 325	100 %	231 697	100 %

Ventilation des produits Logiciels

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Royalties IBM	2 343	2 842	4 343
Ventes – Location de Logiciels	569	602	1 447
Maintenance et Services associés aux ventes et locations	1 189	1 177	2 578
Total	4 101	4 621	8 368

Ventilation du chiffre d'affaires Services

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Prestations de développement informatiques au forfait et centre de service	75 277	76 341	152 556
Prestations de développement informatiques en régie	42 971	34 201	70 773
Total	118 248	110 542	223 329

2.5.7. Informations complémentaires

Engagements hors bilan

Infotel SA a signé de nouveaux baux pour son siège social avec prise d'effet au 1^{er} semestre 2020.

Événements postérieurs à la date de clôture

Néant

Informations sur les transactions avec les parties liées

Aucun changement significatif ayant affecté les transactions avec les parties liées n'est intervenu depuis le 31 décembre 2018.

3. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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

Bagnolet, le 20 septembre 2019

Michel Koutchouk,
Directeur général délégué.

4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Aux actionnaires de la société INFOTEL

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'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, relatifs à la période du 1 janvier 2019 au 30 juin 2019, 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 du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.5.2. « Principes et méthodes comptables » qui expose le changement de méthode relatif à l'application de la norme IFRS 16 « contrats de location » obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2019.

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.

Paris et Paris-la-Défense, le 20 septembre 2019

Les commissaires aux comptes

Audit Consultants Associés

Deloitte & Associés

Sarkis CANLI

Cécile REMY