



Sodifrance

IT transformation to digital

RAPPORT SEMESTRIEL.
30 juin 2019

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2019

ACTIF	30 06 2019(k€)	31 12 2018	30 06 2018(k€)
Ecart s d'acquisition nets	41 476	41 476	41 476
Immobilisations incorporelles nettes	754	913	1 023
Droits d'utilisation IFRS 16	8 318	9 076	0
Immobilisations corporelles nettes	1 717	1 861	1 983
Actifs financiers non courants	590	519	597
Actifs d'impôts différés	1 680	1 680	1 178
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	54 534	55 526	46 257
Stocks nets	204	259	67
Créances clients nettes	19 608	19 603	24 412
Autres créances et comptes de régularisation	12 457	13 178	13 108
Trésorerie et équivalent de trésorerie	416	5 320	2 552
TOTAL ACTIFS COURANTS	32 685	38 360	40 139
TOTAL ACTIF	87 219	93 886	86 396

PASSIF	30 06 2019(k€)	31 12 2018 (k€)	30 06 2018(k€)
Capital	5 850	5 850	5 850
Primes	10 344	10 344	10 344
Réserv es de la société mère	585	578	578
Réserv es consolidées	10 652	11 830	11 740
Résultat de l'exercice	1 917	-373	-1 410
CAPITAUX PROPRES PART GROUPE	29 348	28 230	27 102
ECART DE CONVERSION	-293	-297	-293
Résultat des minoritaires	-14	-29	-6
Réserv es des minoritaires	180	214	213
INTERETS MINORITAIRES	166	185	208
CAPITAUX PROPRES TOTAUX	29 222	28 118	27 017
Emprunts et dettes financières	9 760	11 272	8 921
Dettes liées aux obligations locativ es IFRS 16	7 015	7 754	0
Provisions	848	832	1 156
Autres passifs non courants	0	0	0
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	17 623	19 858	10 077
Emprunts et dettes financières	5 501	4 490	11 650
Dettes liées aux obligations locativ es IFRS 16	1 389	1 388	0
Dettes fournisseurs	7 455	8 268	7 626
Autres passifs courants	26 029	31 764	30 026
PASSIFS COURANTS	40 374	45 910	49 302
TOTAL PASSIF	87 219	93 886	86 396

2. ETAT DU RESULTAT NET CONSOLIDE AU 30 JUIN 2019

	30 06 2019 (k€)	31 12 2018 (k€)	30 06 2018 (k€)
Chiffre d'affaires France	53 968	110 008	55 885
Chiffre d'affaires Etranger	11	242	203
Autres produits de l'activité	0	0	0
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	53 978	110 250	56 088
Achats consommés	-1 359	-3 191	-1 850
Charges de personnel	-37 323	-75 123	-39 109
Charges externes	-10 505	-25 228	-13 415
Impôts et taxes	-901	-2 170	-1 202
Dotation nette aux amortissements et pertes de valeur	-700	-1 408	-618
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation IFRS 16	-715	-1 185	
Dotation nette aux provisions et pertes de valeur	213	236	43
Autres produits et charges d'exploitation	496	804	468
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	3 184	2 984	405
Autres produits opérationnels	52	247	52
Autres charges opérationnelles	-391	-1 639	-813
RESULTAT OPERATIONNEL	2 845	1 593	-356
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		0	
Coût de l'endettement financier brut	-334	-1 229	-410
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	-334	-1 229	-410
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	5	53	15
CHARGES D'IMPÔT SUR LE RESULTAT	-612	-822	-666
AJUSTEMENT RESULTAT NET LIE A LA VARIATION DE PERIMETRE	0	0	0
RESULTAT NET CONSOLIDE	1 903	-406	-1 416
Résultat net attribuable aux actionnaires de SODIFRANCE	1 918	-372	-1 410
Résultat net attribuable aux minoritaires	-14	-33	-6
Résultat par action (en Euros)	0,55	-0,12	-0,41

3. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE AU 30 JUIN 2019

EN K€	30 06 2019	31 12 2018	30 06 2018
RESULTAT DE LA PERIODE	1 903	-406	-1 416
Autres éléments du résultat global			
Couverture de flux de trésorerie			
Ecart actuariel / valorisation indemnité départ à la retraite			
Ecart de conversion	0	7	7
Impôt sur les autres éléments du résultat global			
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL	0	7	7
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE	1 903	-399	-1 409

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 2017	5 850	10 716	-121	29	11 516	1 632	29 622	186	29 809
Affectation de résultat		181			1 451	-1 632	0	0	0
Distributions		-553			-828		-1 381		-1 381
Total transactions avec les actionnaires de SODIFRANCE	5 850	10 344	-121	29	12 139	0	28 241	186	28 428
Autres éléments du résultat global									
Résultat de l'exercice						-1 410	-1 410	-6	-1 416
Couverture de flux de trésorerie							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			7				7		7
Instruments de capital							0		0
Autres variations						-2	-2	0	-2
30 06 2018	5 850	10 344	-114	29	12 137	-1 410	26 836	181	27 016
31 12 2018	5 850	10 154	-114	29	12 419	-372	27 966	153	28 119
Affectation de résultat						-372	372	0	0
Distributions						-799	-799		-799
Total transactions avec les actionnaires de SODIFRANCE	5 850	10 154	-114	29	11 247	0	27 167	153	27 320
Autres éléments du résultat global									
Résultat de l'exercice						1 917	1 917	-14	1 903
Couverture de flux de trésorerie							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							0		0
Instruments de capital							0		0
Autres variations			-150		150		0	0	0
30 06 2019	5 850	10 154	-264	29	11 397	1 917	29 083	139	29 222

5. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

EN K€	30 06 2019	31 12 2018	30 06 2018
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES Y COMPRIS INTERETS MINORITAIRES	1 903	-406	-1 416
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	1 470	2 297	642
Autres produits et charges calculés	0	0	32
Plus et moins values de cessions	42	257	0
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER ET IMPOTS	3 416	2 148	-743
Coût de l'endettement financier net	333	1 127	331
Charge / produit d'impôt	612	822	666
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER ET IMPOTS	4 361	4 097	254
Impôts versés	-612	-1 324	-666
VARIATION DU BFR LIE A L'ACTIVITE	-5 775	2 959	-4 062
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE	-2 026	5 732	-4 474
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-434	-5 988	-1 183
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0		0
Encaissements / Décaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	-71	-51	-130
Incidence des variations de périmètre	0	-46	5
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-504	-6 084	-1 308
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital	0		0
Versement de dividendes	-799	-1381	-1 381
Encaissements liés à de nouveaux emprunts	653	11 943	2 078
Encaissements des emprunt / biens en location IFRS16	0	4 069	
Remboursements d'emprunts	-1 998	-14 613	-3 427
remboursementss des emprunt / biens en location IFRS16	-739	-1 119	
Intérêts financiers nets versés	-287	-1 118	-339
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-3 170	-2 218	-3 070
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	-5 701	-2 570	-8 851
Incidences des variation de taux de change			-5
TRESORERIE A L'OUVERTURE	4 737	7 308	7 308
Reclassement de trésorerie			
TRESORERIE A LA CLOTURE	-963	4 737	-1 538
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	-5 701	-2 570	-8 851

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 2019 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 2018 conformément au référentiel IFRS.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels du 31 décembre 2018.

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

6.1.2. Indemnités de fin de carrière

Le principe de réévaluation des actifs et passifs de retraite lors des arrêts 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.

Sur le 1^{er} semestre, le montant de la provision pour indemnités de départ à la retraite a été ajusté à la baisse pour 76 k€.

6.2. Evénements significatifs

Changement de dénomination sociale :

Au 30 avril 2019, les sociétés suivantes ont changé de dénomination sociale :

- NETAPSYS CONSEIL est désormais identifiée sous le nom de ANTEO CONSULTING ;
- NETAPSYS GRAND EST est désormais identifiée sous le nom de ANTEO E BUSINESS SOLUTIONS.

Réorganisation juridique :

En vue d'une meilleure lisibilité pour les collaborateurs, les clients et les candidats, et d'une simplification des opérations de gestion, il a été décidé une réorganisation des structures juridiques du Groupe en cohérence avec sa stratégie.

Préalablement à la mise en place des procédures de fusion, des cessions de titres ont été réalisées entre les sociétés du groupe afin de bénéficier du dispositif des fusions simplifiées :

- Cession par ANTEO CONSULTING de l'intégralité des titres NETAPSYS RHONE ALPES et NETAPSYS ATLANTIQUE à SODIFRANCE ISIS en date du 25/03/2019 ;

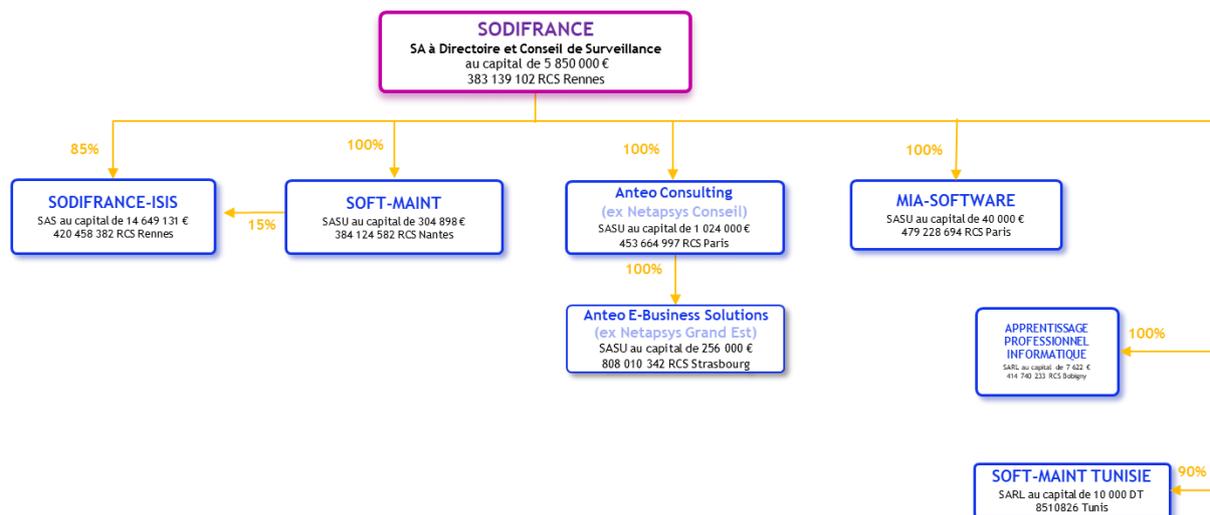
- Acquisition par SODIFRANCE SA de 25 % des titres APPRENTISSAGE PROFESSIONNEL INFORMATIQUE détenus par API GROUP et de 34 % des titres SOFTMAINT détenus par DATALLIANCE en date du 25 mars 2019 ;
- Cession par SODIFRANCE SA de 100 % des titres API GROUP et OSMOZ à SODIFRANCE ISIS et de 100 % des titres DATALLIANCE à SOFMAINT en date du 25 mars 2019.

A la suite de ces opérations de cessions et acquisitions de titres il a pu être procédé en date du 30 avril 2019 aux opérations simplifiées de fusion suivantes :

- SODIFRANCE ISIS a absorbé les sociétés API Group, NETAPSYS ATLANTIQUE, NETAPSYS RHONE ALPES et OSMOZ dont elle détenait pour chacune 100 % des titres ;
- ANTEO CONSULTING a absorbé la société NETAPSYS GRAND NORD dont elle détenait 100 % des titres ;
- SOFTMAINT a absorbé la société DATALLIANCE dont elle détenait 100 % des titres.

L'ensemble des impacts comptables de ces opérations ont été neutralisés en consolidation.

A la suite de ces opérations, l'organisation juridique du Groupe se présente de la façon suivante :



Contrôle fiscal ANTEO CONSULTING

La procédure de vérification de comptabilité de la société ANTEO CONSULTING pour les années 2015 à 2017 est toujours en cours. A ce stade, celle-ci a abouti à une proposition de rectification des bases de résultats imposables pour 107 k€ et à une remise en cause des calculs des créances CIR des trois années contrôlées pour un montant global de 816 k€. La société conteste 99 k€ au titre des redressements des bases de résultats imposables et l'ensemble des redressements au titre du CIR. Une procédure de contestation précontentieuse est en cours, aucune provision n'a été constatée à la clôture.

6.3. Périmètre de consolidation

6.3.1. Entreprises intégrées globalement

ENTREPRISES CONSOLIDEES PAR INTEGRATION GLOBALE	SIEGE SOCIAL	PAYS	N° SIREN	%INTERET
SODIFRANCE	ST GREGOIRE (35)	France	383.139.102	Mère
SOFT-MAINT	NANTES (44)	France	384.124.582	100%
SODIFRANCE ISIS	ST GREGOIRE (35)	France	420.458.382	100%
MIA SOFTWARE	PARIS 13ème	France	479 .228.694	100%
APP. PROFESS. INFO.	NOISY LE GRAND (93)	France	414.740.233	100%
SOFT-MAINT TUNISIE	ARIANA	Tunisie		90%
ANTEO CONSULTING	PARIS 13ème	France	453.664.997	100%
ANTEO E BUSINESS SOLUTIONS	SCHILTIGHEIM (67)	France	808.010.342	100%

6.3.2. Evolution du périmètre de consolidation

La restructuration juridique du Groupe (cf. 6.2 Evénements significatifs) n'a pas eu d'incidence sur le périmètre opérationnel du Groupe.

6.4. DIVIDENDES

L'Assemblée Générale mixte du 25 juin 2019 a décidé le versement d'un dividende pour un total de 799 361 € euros prélevés sur le résultat de l'exercice 2018.

6.5. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA PERIODE

SODIFRANCE a souscrit le 17 juillet 2019 auprès de l'ensemble des banques participant à la dette syndiquée une ligne de crédit confirmée (ligne RCF) pour une période de trois ans permettant de pérenniser ses financements court terme à hauteur de 7 000 k€.

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

6.6.1. Ecart d'acquisition

EN K€	30 06 2019			31 12 2018
	Brut	Dépréciations	Net	Net
SAS SOFT-MAINT	81	81	0	0
SAS SOFT-MAINT - QUALITEC	1 554	678	876	876
SAS SOFT-MAINT - IMAGINE	2 824	961	1 863	1 863
SAS SOFT-MAINT - TRANSFORM	721	210	511	511
SAS SOFT-MAINT - DATALLIANCE	1 863	684	1 179	1 179
SAS SODIFRANCE ISIS	2 881	2 278	603	603
SAS SODIFRANCE ISIS - SIREVE	957	431	526	526
SAS SODIFRANCE ISIS - INSTITUT	59	11	48	48
SAS SODIFRANCE ISIS - SAS SODIFRANCE ISL	183	93	90	90
SAS SODIFRANCE ISIS - API GROUP	10 797	0	10 797	10 797
SAS SODIFRANCE ISIS - SAS ONEXT CONTENT SYST	369	0	369	369
SAS SODIFRANCE ISIS - OSMOZ	280		280	280
ANTEO CONSULTING	24 332		24 332	24 332
ECARTS D'ACQUISITION	46 902	5 427	41 475	41 475

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.

Immobilisations

Variation des valeurs brutes :

EN K€	31 12 2018	Acquisitions	Diminutions	Autres variations	30 06 2019
Frais recherche et développement	11 958	228			12 186
Concessions, brevets	2 148	1			2 149
Concessions, brevets en crédit bail	670				670
Droit au bail - IFRS 16	10 260				10 260
Immobilisations en cours	52			-52	0
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	25 089	228	0	-52	25 265
Terrains	0				0
Constructions	174				174
Installations techniques	93				93
Autres immobilisations Corporelles	5 029	171	169	38	5 069
Autres immobilisations corporelles en crédit bail	226				226
Immobilisations en cours	52	34		-38	48
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 574	205	169	0	5 610
TOTAL VALEURS BRUTES	30 663	434	169	-52	30 875

Variation des amortissements et valeurs nettes :

EN K€	31 12 2018	Dotations	Diminutions	Autres variations	30 06 2019
Frais d'établissement	0				0
Frais recherche et développement	11 165	305			11 470
Concessions, brevets	2 027	81			2 108
Concessions, brevets en crédit bail	670				670
Droit au bail - IFRS 16	1 185	758			1 943
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	15 047	1 144	0	0	16 191
Terrains	0				0
Constructions	138				138
Install techniques	86				86
Autres immobilisations Corporelles	3 313	310	128	-52	3 443
Autres immobilisations corporelles en crédit bail	226				226
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 763	310	128	-52	3 893
TOTAL AMORTISSEMENTS	18 810	1 454	128	-52	20 084
TOTAL VALEURS NETTES	11 853				10 791

6.6.2. Détail des actifs courants

EN K€	30 06 2019	31 12 2018	30 06 2018
Stocks	204	259	67
Clients et comptes rattachés	19 826	20 001	24 875
Avances et acomptes versés	11	11	11
Débiteurs divers	11 158	12 484	11 841
Charges constatées d'avance	1 309	704	1 276
Valeurs mobilières et trésorerie	416	5 320	2 552
Total	32 924	38 779	40 623
Provisions clients	-218	-398	-463
Provisions sur autres créances	-21	-21	-21
Provisions / valeurs mobilières			
TOTAL NET	32 686	38 361	40 139

6.6.3. Capitaux propres

Au 30 juin 2019, le capital est composé de 3 633 457 actions d'une valeur nominale de 1.61 euros et n'est constitué que d'une seule catégorie d'actions ordinaires.

6.6.4. Provisions pour risques et charges

La variation des provisions se décompose de la façon suivante :

EN K€	31 12 2018	Dotations	Reprises	Autres variations	30 06 2019
Litiges clients / projets	0				0
Contentieux salariés	177	122	30		269
indemnité fin de carrière	622		76		546
Contentieux organismes sociaux	6				6
Provision pour impôt	27				27
Total	832	122	106		848

6.6.5. Emprunts et dettes financières

Echéances des dettes financières :

EN K€	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	TOTAUX
Emprunt obligataire	2 000	2 952		4 952
Emprunts / des établissements de crédit	2 122	6 784		8 906
Dettes/retraitements Crédit-Bail				0
Dettes liées aux obligations locatives IFRS 16	1 441	4 967	1 997	8 405
Autres dettes financières et subventions	6	17		22
Crédit vendeur				0
Concours bancaires	1 379			1 379
TOTAUX AU 30 06 2019	6 948	14 721	1 997	23 665
Rappel au 31 décembre 2018 :				
Emprunt obligataire	2 000	2 942		4 942
Emprunts / des établis. de crédit	1 906	8 316		10 222
Dettes sur retraitement de crédit bail				0
Dettes liées aux obligations locatives IFRS 16	1 388	5 057	2 697	9 142
Autres dettes financières et subventions	1	13		14
Concours bancaires	583			583
TOTAUX AU 31 12 2018	5 878	16 328	2 697	24 903
Rappel au 30 juin 2018 :				
Emprunt obligataire		4 955		4 955
Emprunts / des établissements de crédit	7 548	3 947		11 495
Dettes/retraitements Crédit-Bail				0
Autres dettes financières et subventions	12	19		31
Crédit vendeur				0
Concours bancaires et affacturation	4 090			4 090
TOTAUX AU 30 06 2018	11 650	8 921	0	20 571

6.6.6. Détail des autres dettes opérationnelles

EN K€	30 06 2019	31 12 2018	30 06 2018
Dettes sociales	13 044	14 692	14 030
Dettes fiscales	8 022	9 563	9 151
Dettes diverses	1 095	2 081	2 220
Produits constatés d'avance	3 868	5 427	4 624
TOTAL	26 029	31 764	30 025

6.6.7. Ventilation du chiffre d'affaires

EN K€	30 06 2019	31 12 2018	30 06 2018
France	53 968	110 008	55 885
Hors France	11	242	203
	53 978	110 250	56 088

6.6.8. Autres charges opérationnelles

Le total des autres charges opérationnelles est essentiellement constitué de coûts liés à l'aboutissement d'accords transactionnels ou à des charges relatives à des pénalités ou contentieux en cours.

7. RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2019

Comme annoncé lors des derniers communiqués la performance opérationnelle est désormais stabilisée à de bons niveaux permettant d'enregistrer une remarquable remontée de la rentabilité dans un contexte de marché pourtant moins porteur. Cette amélioration s'est confirmée graduellement au cours des 12 derniers mois.

Le ROC s'affiche ainsi à près de 6 % sur le semestre, en avance sur le budget, le Résultat Opérationnel à 5,3 % et le résultat net à 3,5 %. L'Ebitda est supérieur à 8 %, à 4 386 K€.

Le facteur déterminant de cette nette amélioration est le retour à une productivité des projets proche de 99 %, grâce à l'arrêt des pertes à terminaison sur projets de la filiale Netapsys depuis le T3 2018, après de lourdes restructurations et une mise sous contrôle du delivery. Cette filiale a été renommée Anteo Consulting et porte l'offre *Digital* du groupe. Le taux d'activité des équipes opérationnelles du groupe a été maintenu à un excellent niveau de 88 % et contribue aussi à ce bon résultat, de même que l'amélioration des mark-up.

Les difficultés de recrutement propres au secteur, combinées à un turnover demeurant élevé en région parisienne n'ont pas permis de retrouver le chemin de la croissance attendue malgré les investissements consentis. Une légère amélioration est attendue en fin d'année et de nouveaux efforts sont entrepris pour repartir, début 2020, avec une croissance nette des effectifs productifs.

Un plan de renforcement des équipes de direction technique et de commerce est engagé depuis l'été sur l'entité parisienne pour assurer cette ambition de croissance.

Les capitaux propres s'inscrivent en hausse passant de 27 102 K€ au 30/06/2018 à 29 348 K€. La dette nette totale s'établit en baisse de 3 150 K€ sur les 12 derniers mois, à 14 845 K€ (comprenant les préfinancements CIR pour 1,5 M€ mais hors IFRS 16), avec une dégradation saisonnière traditionnelle du BFR notamment du fait des hausses des FAE au 30/06. La CAF ressort en forte amélioration à 4 361 K€.

PERSPECTIVES

Compte tenu des éléments ci-dessus, l'avance réalisée sur le plan d'amélioration des marges permet de revoir à la hausse l'objectif de ROC sur l'ensemble de l'année de 6 % à une fourchette comprise entre 6 et 7 %. Du fait des difficultés de recrutement, la tendance observée sur le chiffre d'affaires ne pourra pas trouver son point d'inflexion avant la toute fin de l'année et devrait donc aboutir à une cible de chiffre d'affaires de 107 à 108 M€ pour l'exercice.

8. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2019

Période du 1er janvier 2019 au 30 juin 2019

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 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 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 Nantes et à Paris le 18 septembre 2019

Les commissaires aux comptes

HLP Audit
Estelle LE BIHAN
Associée

SOFIDEM & ASSOCIÉS
Philippe NOURY
Associé

9. 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 2019.

Saint-Grégoire, le 26 septembre 2019

Franck MAZIN
Président du Directoire