

PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES INTERMÉDIAIRES)

SODIFRANCE

Société anonyme au capital de 5 000 000 €.
Siège social : Parc d'activités "La Bretèche", 35760 Saint-Grégoire
383 139 102 RCS Rennes

I. Bilan consolidé au 30 juin 2007

(en milliers d'euros.)

ACTIF	Montants nets 30 juin 2007	Montants nets 31 décembre 2006	Montants nets 30 juin 2006
Capital souscrit non appelé			
Ecarts d'acquisition	5 932	5 608	5 608
Logiciels	1 367	1 293	1 464
Immobilisations incorporelles	1 367	1 293	1 464
Terrains	0	0	0
Constructions	0	0	0
Installations techniques, matériels	99	100	92
Autres immobilisations corporelles	354	539	397
Immobilisations en-cours	0	0	0
Immobilisations corporelles	453	639	489
Autres immobilisations financières	437	427	427
Actifs d'impôts différés	2 069	2 326	2 831
Actifs non courants	10 259	10 292	10 819
Stocks matières premières	0	0	0
Stocks de marchandises	43	62	37
Clients et comptes rattachés	12 303	11 015	10 290
Autres créances et comptes de régularisation	5 692	4 133	4 113
Valeurs mobilières	766	3 796	2 742
Disponibilités	1 152	377	218
Actifs courants	19 956	19 384	17 399
Total actif	30 215	29 676	28 218

PASSIF	Montants 30 juin 2007	Montants 31 décembre 2006	Montants 30 juin 2006
Capital	5 000	4 935	4 935
Primes	9 830	9 830	9 830
Réserves consolidées	-4 270	-5 119	-4 840
Résultat de l'exercice	800	914	100
Capitaux propres part groupe	11 360	10 560	10 025
Intérêts minoritaires	1	0	0
Emprunts portant intérêt	508	328	497
Provisions	559	563	789

Subventions	420	394	420
Passifs non courants	1 487	1 285	1 706
Fournisseurs	2 792	2 710	3 717
Emprunts court terme	822	623	595
Autres dettes et comptes de régularisation	13 753	14 497	12 175
Passifs courants	17 367	17 831	16 487
Total passif	30 215	29 676	28 218

II. Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros.)	Montants	Montants	Montants
	30 juin 2007	31 décembre 2006	30 juin 2006
Ventes de marchandises :	633	1 684	858
France	633	1 684	858
Etranger	0	0	0
Ventes de services :	23 215	43 361	21 518
France	21 234	40 143	19 894
Etranger	1 981	3 219	1 624
Chiffre d'affaires	23 848	45 045	22 376
Autres produits de l'activité	64	28	34
Achats consommés	-605	-1 322	-657
Charges de personnel	-14 995	-28 114	-14 067
Autres charges externes	-5 402	-10 629	-5 626
Impôts et taxes	-687	-1 451	-735
Dotation aux amortissements	-563	-1 169	-542
Dotation aux provisions	0	9	-139
Autres produits et charges d'exploitation	-257	-56	-19
Résultat opérationnel courant	1 404	2 340	626
Autres produits et charges opérationnels	-189	-607	-329
Résultat opérationnel	1 215	1 733	296
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	22	107	-7
Coût de l'endettement financier brut	-87	-242	-135
Coût de l'endettement financier net	-65	-135	-142
Autres produits et charges financiers	0	0	0
Impôts	-350	-684	-54
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	800	914	100
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0	0
Intérêts minoritaires	0	0	0
Résultat net (part du groupe)	800	914	100
Résultat par action (en euro)	0,25	0,28	0,03

III. Tableau des flux de trésorerie

	30/06/2007	31/12/2006
Résultat net des sociétés intégrées	800	914
Dotation amortissements et provisions des immobilisations	563	1 169

Reprise amortissements sur immobilisations		0
Dotation provisions risques et charges	63	63
Reprise provisions risques et charges	-59	-341
Variation de fiscalité différée	256	555
+/-Value cession immobilisation	7	-1
Marge brute autofinancement	1 630	2 359
Variation BFR	-3 496	-1 139
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-1 866	1 220
Investissements	-451	-1 049
Cession d'immobilisations		1
Variation des immobilisations financières	-6	-2
Impact variation de périmètre	-327	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-784	-1 050
Augmentation de capital en numéraire		
Souscription de titres en autocontrôle		-420
Souscription emprunts	400	394
Remboursement emprunts	-227	-516
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	173	-541
Autres variations		
Variation trésorerie	-2 477	-371

Bouclage

Trésorerie ouverture	4 035	4 407
Trésorerie clôture	1 559	4 035
Variation trésorerie	-2 477	-371

La variation de la trésorerie entre le 31/12/2006 et le 30/06/2007 a été fortement influencée par deux paramètres :

1°- Le financement disponible généré par l'affacturage était entièrement libéré au 31/12/2006, et comptabilisé en compte de trésorerie. A compter de 2007, ce financement reste en disponibilité chez le Factor et est libéré au fur et à mesure des besoins de l'exploitation. Cette réserve de financement, qui est positionnée en variation de B.F.R. et non en trésorerie s'élève à 1 905 K€ au 30/06/2007.

2°- Le total des créances cédées, net des fonds de garantie et réserve de définancement, est inférieur de 1 015 K€ au 30/06/2007 par rapport au 31/12/2006.

Ces deux paramètres ont le même impact, pour un montant cumulé de 2 920 K€ sur la variation de B.F.R. entre le 31/12/2006 et le 30/06/2007.

IV. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Réserves liées au capital	Autres réserves	Résultat groupe	Total capitaux propres groupe	Résultat hors groupe	Réserves hors groupe	Total hors groupe
31/12/2006	4 935	9 830	-5 119	914	10 560	0	-	0
Affectation de résultat			914	-914	-	0		0
Résultat de l'exercice				800	800			
Reclassement des réserves	65		-65		-			
30/06/2007	5 000	9 830	-4 270	800	11 360	1	-	1
31/12/2005	4 935	9 830	-4 019	-284	10 462	1	0	1
Affectation de résultat			-285	285	-	0	-0	-
Résultat de l'exercice				100	100	-1		-1
Retraitement autocontrôle			-587		-537			
30/06/2006	4 935	9 830	-4 840	101	10 025	0	0	0

V. Annexe aux comptes consolidés

Règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés du Groupe SODIFRANCE portant sur la période du 1er janvier au 30 juin 2007 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 2006 conformément au référentiel IFRS.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels du 31 décembre 2006.

Périmètre de consolidation

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%
SIREVE INGENIERIE	Avenue St-Vincent 35768 ST GREGOIRE	France	314.972.563	100%
SOFTMAINT BX	35, rue du Congrès B-1000 BRUXELLES	Belgique	472.270.729	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%
CONSYL	4,rue du château de l'Eraudière 44324 NANTES	France	385.176.607	100%

Evolution du périmètre de consolidation

La société ONEXT CONTENT SYSTEM a été acquise le 13 avril 2007. Ses comptes ont été intégrés globalement en consolidation aux comptes du Groupe SODIFRANCE à compter du 1er avril 2007.

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	32	1
TOTAUX AU 30 JUIN 2007	128	31

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

Cf variation de périmètre.

Le Groupe API a été acquis le 19 juillet 2007. Il est détenu à 100 % à compter de cette date et sera intégré globalement dans les comptes du Groupe SODIFRANCE au 31 décembre 2007 pour la période du 1er juillet au 31 décembre 2007. Pour l'année 2006, le chiffre d'affaires du Groupe API était de 14 737 k€ et son effectif moyen était de 197 personnes.

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

Ecarts d'acquisition

Les valeurs au 30 juin 2007 sont les suivantes :

En K€	Brut	Amortissement	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	2 791	2 278	513
SAS SODIFRANCE ISIS (INSTITUT)	59	11	48
SAS SODIFRANCE ISL	183	93	90
SAS ONEXT CONTENT SYSTEM	324		324
SA CONSYL	1 863	684	1 179
TOTAL	11 358	5 425	5 932

Emprunts et dettes financières

Echéances des dettes financières :

En K€	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	TOTAUX
Subventions		420		420
Emprunts auprès des établissements de Crédit	398	508		906
Dettes/retraitements Crédit-Bail	46	0		46
Autres dettes financières	18			18
Dettes financières	462	928	0	1 391
Concours bancaires et soldes créditeurs de banque	360			360
TOTAUX	822	928	0	1 750
Rappel au 31 décembre 2006 :				
Subventions		394		394
Dettes financières	484	328		812
Concours bancaires et soldes créditeurs de banques	139			139
TOTAUX	623	722	0	1 345

Données sectorielles

Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique :

En K€	Au 30 juin 2007 (6 mois)	Au 30 juin 2006 (6 mois)
France	21 867	20 752
Autre Europe	1 981	1 624
Chiffres d'affaires	23 848	22 376

Ventilation du chiffre d'affaires par métier :

En K€	30 juin 2007	30 juin 2006
Etudes et développement	13 449	11 737
Infrastructure	3 370	3 224
Legacy Modernisation - TMA	3 390	3 262
Legacy Modernisation - Migration	3 181	3 583
SODIFRANCE Software	459	569
TOTAL	23 848	22 376

Ventilation du résultat opérationnel courant par métier :

En K€	30 juin 2007	30 juin 2006
Etudes et développement	560	130
Infrastructure	-1	-15
Legacy Modernisation - TMA	101	4
Legacy Modernisation - Migration	729	356
SODIFRANCE Software	16	151
TOTAL	1 404	626

VI. Rapport d'activité semestriel au 30 juin 2007

Activité de la société et ses filiales

Le premier semestre 2007 est venu confirmer la tendance favorable observée en 2006.

Une activité commerciale soutenue associée à un taux d'activité en progression et un taux d'intercontrats optimisé ont permis au Groupe de dégager une marge opérationnelle courante de 5,9% avec une bonne progression du CA (+6,6 %).

A noter qu'en avril 2007, le Groupe SODIFRANCE a acquis 100% des titres de la société ONEXT, spécialiste des Nouvelles Technologies Internet. Cette société consolidée dans les comptes à compter du 1er avril 2007 a généré un CA de 140 K€ sur le second trimestre.

Résultats du Groupe

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 23 847 K€ au 30 juin 2007, en hausse de 6,6 % par rapport à celui du 30 juin 2006.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 1 404 K€, soit 5,9 % du CA. Ce résultat est à comparer aux 626 K€ constatés au 30 juin 2006 (2,8% du CA).

Le résultat opérationnel qui intègre des charges non récurrentes ressort à +1 215 K€, soit 5,1% du CA (pour mémoire 1,3% sur le premier semestre 2006).

Le résultat net s'élève à +800 K€, à comparer avec les +100 K€ constatés lors du premier semestre 2006.

Evolution prévisible jusqu'à la clôture de l'exercice

SODIFRANCE a acquis le 13 juillet la société API Group (234 collaborateurs, 15,5 M€ de CA prévu en 2007), qui sera consolidée dans les comptes au 1er juillet. En pro forma, le chiffre d'affaires 2007 de SODIFRANCE serait de 64 M€.

Compte tenu des performances réalisées au premier semestre, les objectifs annuels de résultat opérationnel du groupe en 2007 sont maintenus (marge opérationnelle courante supérieure à 6%).

VII. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier 2007 au 30 juin 2007

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L. 232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :

- L'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société SA SODIFRANCE, relatifs à la période du 1er Janvier 2007 au 30 Juin 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en oeuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, 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.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel 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.

Rennes et Saint Grégoire, le 28 Septembre 2007
Les Commissaires aux Comptes

Yvon Robbe

GRANT THORNTON

Membre français de Grant Thornton International

Marc Dherbey

SOLIS – M. DHERBEY & ASSOCIES

0715142