



SODIFRANCE

SODIFRANCE

Société Anonyme au capital de 5 000 000 €

Siège social : PA La Bretèche – CS 26804

35768 Saint-Grégoire Cedex

383 139 102 RCS RENNES

Autres informations relatives à SODIFRANCE dans le cadre de l'Offre Publique d'Achat portant sur les actions Sodifrance initiée par HP2M



Le présent document relatif aux autres informations de la société Sodifrance a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 4 février 2009, conformément à l'article 231-28 du règlement général de l'Autorité des marchés financiers, et à l'Instruction n°2006-07 du 25 juillet 2006. Ce document a été établi sous la responsabilité de la société SODIFRANCE

Le présent document d'information est disponible sur le site internet de la société SODIFRANCE (www.sodifrance.com) ainsi que sur celui de l'Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org). Des exemplaires du présent document d'information sont également disponibles sans frais sur simple demande auprès de la société Sodifrance, P.A. La Bretèche – CS 26804, 35768 Saint-Grégoire cedex.

| | | |
|-------|--|----|
| 1 | AUTRES INFORMATIONS RELATIVES A SODIFRANCE DANS LE CADRE DE L'OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT PORTANT SUR LES ACTIONS SODIFRANCE INITIEE PAR HP2M | 3 |
| 1.1 | Communiqués sur l'évolution du capital de Sodifrance | 3 |
| 1.1.1 | Signature d'un protocole d'accord avec des fonds pour une reprise de l'entreprise par ses dirigeants (communiqué du 15 décembre 2008)..... | 3 |
| 1.1.2 | Projet d'OPA à 4€par action SODIFRANCE pour une reprise de l'entreprise par ses dirigeants. (communiqué du 19 janvier 2009) | 3 |
| 1.1.3 | Dépôt d'un projet d'OPA visant les actions de la Société SODIFRANCE (communiqués du 20 janvier 2009)..... | 3 |
| 1.2 | Derniers communiqués sur l'activité de Sodifrance | 4 |
| 1.3 | Situation du secteur Logiciels et Services..... | 9 |
| 1.4 | Renseignements concernant la Société et son capital | 10 |
| 1.4.1 | Achat par la société de ses propres actions en vue d'en réguler le cours... .. | 10 |
| 1.4.2 | Autocontrôle | 11 |
| 1.4.3 | Franchissements de seuils | 12 |
| 1.5 | Organes d'administration, de Direction et de Surveillance..... | 13 |
| 1.5.1 | Directoire Au 31.12.2008..... | 13 |
| 1.5.2 | Conseil De Surveillance Au 31.12.2008 | 13 |
| 1.5.3 | Conformité Au Régime De Gouvernement D'entreprise En Vigueur | 14 |
| 1.5.4 | Mandats Et Fonctions Exercés Par Les Mandataires Sociaux au Cours de l'Exercice 2008 | 14 |
| 1.5.5 | Historique Des Attributions D'options De Souscription D'actions | 15 |
| 1.5.6 | Attribution Gratuite D'actions | 16 |
| 1.5.7 | Honoraires des Commissaires aux Comptes..... | 17 |
| 2 | RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL | 18 |
| 1.6 | Comptes consolidés au 30 juin 2008..... | 18 |
| 1.6.1 | Bilan consolidé au 30 juin 2008 | 18 |
| 1.6.2 | Compte de résultat consolidé | 20 |
| 1.6.3 | Tableau des flux de trésorerie | 21 |
| 1.6.4 | Tableau de variation des capitaux propres consolidés | 22 |
| 1.7 | Annexe aux comptes consolidés | 23 |
| 1.7.1 | Règles et méthodes comptables..... | 23 |
| 1.7.2 | Périmètre de consolidation | 23 |
| 1.7.3 | Faits marquants de l'exercice et événements postérieurs à la période..... | 24 |
| 1.7.4 | Explications et analyses de certains postes du bilan et du compte de résultat. .. | 25 |
| | Les valeurs au 30 juin 2008 sont les suivantes : | 25 |
| | Echéances des dettes financières :..... | 25 |
| 1.8 | Rapport d'activité semestriel au 30 juin 2008 | 26 |
| 1.8.1 | Activité du Groupe | 26 |
| 1.8.2 | Informations sectorielles | 27 |
| 1.8.3 | Evolution prévisible jusqu'à la clôture de l'exercice | 27 |
| 1.9 | Rapport Des Commissaires Aux Comptes Sur Les Comptes Semestriels Consolides .. | 28 |
| 1.10 | Attestation du responsable du rapport financier semestriel | 29 |
| 2 | ATTESTATION DE LA SOCIETE RELATIVE AU PRESENT DOCUMENT | 29 |

1 AUTRES INFORMATIONS RELATIVES A SODIFRANCE DANS LE CADRE DE L'OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT PORTANT SUR LES ACTIONS SODIFRANCE INITIEE PAR HP2M

1.1 Communiqués sur l'évolution du capital de Sodifrance

1.1.1 Signature d'un protocole d'accord avec des fonds pour une reprise de l'entreprise par ses dirigeants (communiqué du 15 décembre 2008)

Les actionnaires historiques de SODIFRANCE, à savoir le concert Mazin et Monsieur Lennon, détenteurs respectivement de 29.8% et 6.2% du capital et de 43% et 8.5% des droits de vote, annoncent être entrés en négociations avec un groupe d'investisseurs mené par UEO (Uni Expansion Ouest) et Sodero Gestion, en vue de l'étude de l'entrée de ce groupe d'investisseurs au capital de SODIFRANCE, au travers d'une société holding « HP2M » à laquelle le Concert Mazin et M. Lennon apporteront l'intégralité de leurs actions SODIFRANCE.

Un protocole d'accord a été signé le 12 décembre sous conditions suspensives.

A l'issue des opérations d'apport envisagées, et si elles se réalisent, le Holding serait détenu majoritairement par le Concert Mazin. La valeur des titres SODIFRANCE retenue dans cette opération serait de 4 Euros par action.

Si cette opération était réalisée, un projet d'offre publique d'achat obligatoire, sur cette base de prix, soit une prime de 95% par rapport au dernier cours coté du 9 décembre 2008, portant sur la totalité des instruments financiers émis par SODIFRANCE et non détenus par HP2M, serait déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers, conformément à la réglementation applicable.

Portzamparc, Société de Bourse, conseille HP2M et interviendra comme établissement présentateur de l'offre publique d'achat.

1.1.2 Projet d'OPA à 4€ par action SODIFRANCE pour une reprise de l'entreprise par ses dirigeants. (communiqué du 19 janvier 2009)

Les actionnaires historiques de SODIFRANCE, à savoir le Concert Mazin et Monsieur Lennon, annoncent la réalisation, le 16 janvier 2009, des opérations d'apport, au prix de 4€ par action, de l'ensemble des actions SODIFRANCE qu'ils détenaient au profit de HP2M, société détenue conjointement par le Concert Mazin, Monsieur Lennon, UEO, Sodero Gestion, Grand Sud Ouest Capital et Synergie Finance.

A l'issue de ces opérations, HP2M détient 36% du capital et 35.98% des droits de vote théoriques de SODIFRANCE.

Conformément à la réglementation applicable, HP2M déposera dans les prochains jours auprès de l'Autorité des Marchés Financiers un projet d'offre publique d'achat visant la totalité des actions SODIFRANCE non encore détenues par HP2M, au prix de 4 euros par action.

Le Conseil de Surveillance de HP2M s'est réuni le 19 janvier 2009, afin de rendre son avis motivé sur le projet d'offre publique d'achat, après avoir examiné le rapport du cabinet ARC, expert indépendant missionné dans le cadre de cette offre publique d'achat. Le Conseil de Surveillance a recommandé aux actionnaires de SODIFRANCE d'apporter leurs actions à l'offre publique d'achat de HP2M.

1.1.3 Dépôt d'un projet d'OPA visant les actions de la Société SODIFRANCE (communiqué du 20 janvier 2009)

SODIFRANCE annonce qu'un projet d'offre publique d'achat par la société HP2M a fait l'objet d'un dépôt le 20 janvier 2009 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers. L'offre, le projet de note d'information et le projet de note d'information en réponse restent soumis à l'examen de l'Autorité des Marchés Financiers.

1.2 Derniers communiqués sur l'activité de Sodifrance

■ Communiqué du 5 août 2008

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} SEMESTRE 2008 : 34,3 M€, + 43,8%

| En K€ | 2008 | 2007 | % Variation |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 1er trimestre | 17 350 | 11 827 | +46,7% |
| 2ème trimestre | 16 938 | 12 020 | +40,9% |
| Total 1er semestre | 34 288 | 23 847 | +43,8% |
| Dont France | 31 959 | 21 867 | +46,1% |
| Dont Belgique | 2 329 | 1 980 | +17,6% |

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2008 s'établit à 16,93 M€ en croissance de 40,9% par rapport au 2^{ème} trimestre 2007.

Sur le 1^{er} semestre 2008, le chiffre d'affaires du Groupe ressort à 34,29 M€ en progression de 43,8 % par rapport au 1^{er} semestre 2007. A périmètre constant, l'évolution est de +5,5%.

Informations par pays

Le chiffre d'affaires de la France progresse de 46,1%, à 31,96 M€ contre 21,86 au 1^{er} semestre 2007.

Le chiffre d'affaires de la Belgique s'établit à 2,32 M€, en croissance organique de 17,6%, et représente 6,8% du chiffre d'affaires total.

Faits marquants

Sur le 2^{ème} trimestre, la croissance organique est ralentie par le décalage de la mise en œuvre de grands projets d'évolution d'architecture. Ces projets sont précédés d'études techniques complexes qui ont nécessité un investissement en recherche et développement plus long.

De plus, les difficultés de recrutement se sont traduites par un retard sur le plan prévu à Paris.

Perspectives

Compte tenu du décalage observé sur le 1er semestre, le chiffre d'affaires annuel devrait se situer sur la fourchette basse de sa prévision annoncée, soit 72 M€

■ **Communiqué du 18 septembre 2008**

Résultats du 1^{er} semestre 2008 : Chiffre d'affaires : 34,3 M€, +43,8%

Résultat opérationnel courant : 4,16% du CA

| En K€ | S1 2008 | S1 2007 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 34 290 | 23 848 |
| Résultat Opérationnel Courant | 1 428 | 1 404 |
| <i>En % du CA</i> | <i>4,16%</i> | <i>5,9%</i> |
| Résultat Opérationnel | 1 299 | 1 215 |
| Résultat Net (pdg) | 617 | 800 |
| CAF | 1 317 | 1 630 |
| Fonds propres | 12 755 | 11 360 |

Résultats semestriels

Malgré un très bon taux d'occupation de près de 88 % en moyenne, deux phénomènes temporaires ont impacté le taux de ROP sur ce 1^{er} semestre :

Le décalage dans la mise en phase industrielle de quelques grands projets de migration d'architectures qui ont nécessité des études techniques de validation et des investissements en Recherche et Développement importants. Ces grands projets se caractérisent par des ruptures technologiques majeures et stratégiques pour les clients et SODIFRANCE a accentué son avance sur ce marché.

Les difficultés de recrutement sur Paris se sont traduites par un retard sur le plan prévu et donc sur le chiffre d'affaires. SODIFRANCE compte 846 collaborateurs au 30 juin 2008.

Informations sectorielles

Au 1^{er} semestre, SODIFRANCE a réalisé 70% de son chiffre d'affaires dans le secteur banque de détail / assurance et mutuelles / retraite et prévoyance (hors banque de financement), renforçant ainsi sa position dans son secteur stratégique.

La part du chiffre d'affaires réalisée au forfait s'établit temporairement en baisse à 23% (contre 1/3 habituellement) compte tenu du décalage des projets mentionnés. La délégation quant à elle s'établit à 56%, les TMA et Centres de Services à 20% et les ventes logicielles à 1%.

Perspectives

Comme annoncé, SODIFRANCE vise un objectif de chiffre d'affaires annuel autour de 72 M€ et une amélioration significative du taux de marge au 2nd semestre.

■ **Communiqué du 12 novembre 2008**

CHIFFRE D'AFFAIRES 3^{ème} TRIMESTRE 2008 : 15,9 M€, +4,4% à périmètre constant

| En K€ | 2008 | 2007 | % Variation |
|----------------------------|---------------|---------------|----------------|
| 1 ^{er} trimestre | 17 350 | 11 827 | +46,7% |
| 2 ^{ème} trimestre | 16 938 | 12 020 | +40,9% |
| 3 ^{ème} trimestre | 15 902 | 15 235 | +4,4% |
| Total 9 MOIS | 50 190 | 39 082 | + 28,4% |
| Dont France | 46 745 | 36 149 | +29,3% |
| Dont Belgique | 3 445 | 2 933 | +17,4% |

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2008 s'élève à 15,90 M€, en croissance organique de 4,4% par rapport au 3^{ème} trimestre 2007.

Sur les 9 premiers mois, le chiffre d'affaires du groupe ressort à 50,19 M€ en progression de 28,4% par rapport aux 9 premiers mois 2007. A périmètre constant, l'évolution est de +3,3%.

Information par pays

Le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre de la France s'élève à 14,78 M€ en progression de 3,5%. Sur les 9 premiers mois, le chiffre d'affaires progresse de 29,3% à 46,74 M€

A fin septembre, le chiffre d'affaires de la Belgique s'établit à 3,44 M€ en croissance organique de 17,4% et représente 6,8% du chiffre d'affaires total.

Faits marquants

Dans un contexte économique difficile, des projets importants ont été reportés par les clients. Pour SODIFRANCE, et malgré une bonne résistance, la croissance organique sera ralentie par le décalage de ces projets dans les mois à venir. SODIFRANCE bénéficie d'une répartition équilibrée de son activité entre plusieurs grands comptes issus de secteurs variés (Assurance, Banque de détail, Retraite, Services, etc) et entre ses activités (forfaits, prestations de régie, Tierce Maintenance). Ainsi, grâce à ce bon équilibrage, SODIFRANCE ne constate pas, à ce jour, d'impact significatif du ralentissement économique sur ses taux d'occupation.

Perspectives

Compte tenu des éléments évoqués et du ralentissement économique, SODIFRANCE reste prudent sur ses prévisions et revoit son objectif de chiffre d'affaires annuel à 70 M€

■ **Communiqué du 17 novembre 2008**

Confirmation de l'amélioration du taux de ROC au 2nd semestre

En complément à l'annonce du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2008, SODIFRANCE souhaite préciser le maintien de son objectif d'une amélioration du taux de ROC (résultat opérationnel courant) au 2nd semestre par rapport au 1^{er} semestre 2008.

Communiqué du 13 octobre 2008

Frédéric Rivière de Précourt rejoint SODIFRANCE au poste de Directeur Administratif et Financier

L'arrivée de Frédéric Rivière de Précourt a pour objectif de renforcer l'organisation administrative et financière du groupe afin d'accompagner SODIFRANCE dans ses objectifs de développement.

SODIFRANCE annonce la nomination de Frédéric Rivière de Précourt en tant que Directeur Administratif et Financier du Groupe. Agé de 53 ans, avec une solide expérience dans de grandes sociétés de services informatiques – dont 16 ans chez Cap Gemini –, il vient renforcer le Groupe pour accompagner sa stratégie de croissance.

Arrivé au sein de la société depuis le 22 septembre 2008, il prend la responsabilité des services Comptabilité, Contrôle de Gestion, Juridique, Informatique interne et Moyens Généraux.

« Frédéric Rivière de Précourt dispose d'une forte expérience du secteur Logiciels & Services, qui sera précieuse au Groupe dans le cadre de sa stratégie de développement », explique Franck Mazin, Président du Directoire de SODIFRANCE. « Il va fortement contribuer à renforcer le pilotage de l'entreprise, les processus de gestion financière des projets et la mise en place de procédures internes. Son expérience internationale et sa formation seront des atouts dans la négociation des grands contrats de migration ».

Frédéric Rivière de Précourt est diplômé de Sciences Po Paris, d'un DEA Finances et Fiscalité et d'une Maîtrise en Droit. Il dispose d'une expérience professionnelle de 28 ans. Il a notamment travaillé 16 ans pour Cap Gemini où il occupait dernièrement le poste de Directeur Général Adjoint Finances & Support aux opérations dans l'Ouest.

« Je suis heureux de rejoindre SODIFRANCE car j'ai pu noter le professionnalisme et le savoir-faire technologique du Groupe, la qualité des Managers et des équipes. C'est avec beaucoup d'enthousiasme que je mets mes compétences et mon expérience au service du Groupe pour contribuer à sa réussite », explique Frédéric Rivière de Précourt.

Communiqué du 2 février 2009 sur le CA 2008

CHIFFRE D'AFFAIRES 2008 : 67,7 M€

Croissance : + 18,8 % dont organique : +2,8%

| En K€ | 2008 | 2007 | % Variation totale | % Variation Périmètre constant |
|----------------|--------|--------|--------------------|--------------------------------|
| 1er trimestre | 17 350 | 11 827 | +46,7% | +6,9% |
| 2ème trimestre | 16 938 | 12 020 | +40,9% | +4,1% |
| 1er semestre | 34 288 | 23 847 | +43,8% | +5,5% |
| 3ème trimestre | 15 902 | 15 235 | +4,4% | +4,4% |
| 4ème trimestre | 17 480 | 17 870 | -2,2% | -2,2% |
| 2ème semestre | 33 382 | 33 105 | +0,8% | +0,8% |
| Total 2008 | 67 670 | 56 952 | + 18,8% | +2,8% |
| Dont France | 63 114 | 52 942 | +19,2% | +2,0% |
| Dont Benelux | 4 556 | 4 010 | +13,6% | +13,6% |

Chiffre d'affaires du 4ème trimestre 2008

Le chiffre d'affaires du 4ème trimestre 2008 s'établit à 17,5 M€, en décroissance de -2,2% par rapport à la même période en 2007. Cette baisse d'activité du 4ème trimestre est liée à la dégradation brutale du contexte économique sur la fin de l'année et s'est traduite, d'une part, par un recours moindre aux prestations de services et d'autre part, par le report de projets significatifs.

Chiffre d'affaires annuel 2008

Compte tenu de ces éléments, le chiffre d'affaires annuel 2008 s'élève à 67,7 M€, soit inférieur à l'objectif de 70 M€. La croissance organique est de 2,8%, conforme au marché.

Au 31 décembre, les effectifs de SODIFRANCE s'établissent à 839 collaborateurs, stables par rapport au 31 décembre 2007.

Information par pays

Le chiffre d'affaires 2008 de la France s'élève à 63,1 M€ en croissance organique de +2 %.

Le chiffre d'affaires du Benelux s'établit à 4,5 M€, en croissance de 13,6% et représente 6,7 % du chiffre d'affaires total.

Perspectives

Le Groupe maintient son objectif d'une amélioration du taux de ROC (résultat opérationnel courant) au 2nd semestre par rapport au 1er semestre 2008.

1.3 Situation du secteur Logiciels et Services

En 2008, malgré le début de la crise mondiale, le secteur logiciels et services a connu, d'après Syntec Informatique, sa quatrième année de croissance, avec une progression de 6%*. Corollaire du contexte économique, la croissance a été plus soutenue au 1^{er} semestre qu'au 2nd semestre.

Pour 2009, dans un contexte économique en constante dégradation, les prévisions du secteur ont suivi le cours des événements et ont donc fortement évolué entre fin 2008 et début 2009. Ainsi, fin 2008, face au ralentissement mondial, Syntec avait émis l'hypothèse d'une croissance de 2 à 4% limitée au 1^{er} semestre, croissance largement basée sur les projets embarqués par les entreprises en 2008. De la même façon, Pierre Audoin Consultants tablait à cette date sur une croissance d'environ 1,3% sur l'année et IDC annonçaient une « croissance molle » mais une croissance tout de même.

Depuis début 2009, les prévisions des analystes se sont largement dégradées. L'hypothèse d'une croissance de 2 à 4% sur le 1^{er} semestre n'est plus confirmée. D'après Syntec Informatique, le secteur connaîtrait une croissance faible au 1^{er} semestre, mais positive. Par contre, le manque de visibilité, ressenti par l'ensemble du secteur, empêcherait toute prévision pour le 2nd semestre. Et de nombreux chefs d'entreprise du secteur expliquent (La Tribune du 10 janvier 2009 – page 10) être « dans le brouillard le plus total » sur le second semestre 2009.

D'après les experts, de nombreuses activités du secteur logiciels et services seront touchées par la crise ; les activités d'assistance technique et de conseil devraient souffrir, l'une servant de variable d'ajustement des coûts, l'autre venant en amont du lancement de nouveaux projets, dont le rythme devrait également se ralentir. En effet, d'après IDC, de nombreuses entreprises utilisatrices auraient déjà réorganisé leurs priorités en perspectives des temps difficiles qui s'annoncent et de nombreux projets ont été reculés ou tout simplement annulés.

Cette baisse d'activité pèsera très significativement sur les taux d'intercontrat, c'est-à-dire la proportion d'ingénieurs en attente de mission, donc non facturés mais toujours salariés. Cette situation fragilisera les résultats des entreprises du secteur.

C'est donc dans un contexte de crise qui n'a pas encore montré toute son ampleur dans le secteur logiciels et services, et avec un manque de visibilité sur le 2^{ème} semestre qui laisse à craindre une forte dégradation, que s'ouvre l'année 2009.

1.4 Renseignements concernant la Société et son capital

1.4.1 Achat par la société de ses propres actions en vue d'en réguler le cours

1.4.1.1 *Descriptif Du Programme De Rachat Par Sodifrance De Ses Propres Actions Soumis A L'approbation De L'assemblée Generale Mixte Des Actionnaires Du 13 Juin 2008*

1. Date de l'Assemblée Générale des actionnaires appelée à autoriser le programme

Assemblée Générale Mixte du 13 juin 2008.

2. Nombre de titres détenus directement et indirectement

Au 28 mai 2008, la société détient directement ou indirectement 180 752 de ses propres actions (dont 3 974 actions dans le cadre de son contrat de liquidité) soit 5,63 % du capital.

Suite à une opération de fusion-absorption réalisée par la société SOFT-MAINT, filiale de la société SODIFRANCE, 4.045 actions de la société SODIFRANCE précédemment détenues par la société absorbée sont à ce jour auto-contrôlées.

3. Répartition par objectifs des titres détenus

Au 28 mai 2008, la société détient 176 778 actions affectées à l'objectif de conservation en vue d'échanges ou de la remise de titres en paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe.

4. Objectif du présent programme de rachat

Les objectifs du présent programme de rachat sont :

- assurer la liquidité ou animer le marché du titre par l'intermédiaire d'un prestataire de services d'investissement agissant dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'AFEI,
- conserver lesdites actions et procéder à des échanges ou remise de titres en paiement dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe (dans la limite de 5% du capital);
- attribuer des actions gratuites aux salariés ou mandataires de la société ou de son groupe conformément aux dispositions de l'article L. 225-197-1 du Code de Commerce,
- céder des actions aux salariés de la société ou de son groupe dans le cadre d'un ou plusieurs plans d'épargne entreprises créés dans lesdites sociétés dans les conditions et selon les modalités prévues par les articles L.3332-1 et suivants du Code du Travail,
- annuler ultérieurement des actions acquises par réduction du capital de la société.

5. Part maximale du capital, nombre maximal et caractéristiques des titres, prix maximum d'achat

La présente opération concerne les actions ordinaires SODIFRANCE cotées sur Eurolist d'Euronext Paris – Code valeur FR0000072563.

Le pourcentage de rachat maximum autorisé par l'Assemblée Générale Mixte est de 10 % du nombre total des actions composant le capital social, soit 320.742 actions (compte tenu des 180 752 actions déjà détenues : 4,36 % soit 139 990 actions).

Le prix maximum d'achat autorisé est de 9 €uros par action.

6. Durée du programme de rachat

La durée de ce programme de rachat d'actions est de dix-huit mois à compter de l'Assemblée Générale Mixte du 13 juin 2008.

7. Opération du précédent programme de rachat du 6 juin 2007 au 28 mai 2008

Situation au 28 mai 2008

- . Pourcentage de capital autodétenu de manière directe et indirecte : 5,63 %
- . Nombre d'actions annulées au cours des 24 derniers mois : 0
- . Nombre de titres détenus en portefeuille : 180 752
- . Valeur comptable du portefeuille au 28 mai 2008 : 1 081 923 €uros
- . Valeur de marché du portefeuille au 28 mai 2008 : 891 107 €uros

| | Flux bruts cumulés pour la période du 6 juin 2007 au 28 mai 2008 | | Positions ouvertes au 28 mai 2008 | | | |
|--|--|-----------|-----------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|
| | Achat | Vente | Positions ouvertes à l'achat | | Positions ouvertes à la vente | |
| Nombre de titres | 107 981 | 107 904 | Options d'achat achetées | Achat à terme | Options d'achat vendues | Vente à terme |
| Echéance maximale moyenne |  |  | .... | .... | .... | .... |
| Cours moyen de la transaction en €uros | 6,71 € | 6,67 € | | | | |
| Prix d'exercice moyen | .... | .... | .... | .... | .... | .... |
| Montants en €uros | 724 914 € | 719 956 € | | | | |

La société n'a pas utilisé de produits dérivés.

1.4.1.2 Bilan du programme de rachat d'actions :

Au titre du contrat de liquidité confié à la Société de Bourse Portzamparc, à la date du 31 décembre 2008, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- 14 246 titres Sodifrance
- 45 567,60 €

Il est rappelé que lors de la mise en œuvre, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- 10 199 titres Sodifrance
- 61 476,42 €

Depuis le début du programme de rachat (13 juin 2008) :

- 61 614 titres Sodifrance ont été achetés au titre du contrat de liquidité
- 56 967 titres Sodifrance ont été vendus au titre du contrat de liquidité

1.4.2 Autocontrôle

Au 31 décembre 2008, SODIFRANCE détient 231 809 actions (hors contrat de liquidité) en autocontrôle soit 7,23 % du capital social. Sur ces 231 809 actions, 176 778 sont affectés à des objectifs de croissance externe et 55 031 à des objectifs d'attribution au salarié.

1.4.3 Franchissements de seuils

- Le 16 janvier 2009, le Concert MAZIN et M. Yves LENNON ont déclaré avoir franchi à la baisse les seuils de 5%, 10%, 15%, 20%, 25% et 13 du capital et des droits de vote de Sodifrance du fait de leur apport à la Société HP2M de l'intégralité de leur participation détenue dans Sodifrance.
- Au 16 janvier 2009, le Concert MAZIN et M. Yves LENNON ne détiennent aucune action de la Société Sodifrance.
- Le 16 janvier 2009, la Société HP2M, a déclaré avoir franchi à la hausse les seuils de 5%, 10%, 15%, 20%, 25% et 13 du capital et des droits de vote de Sodifrance du fait de l'apport à HP2M de l'intégralité des participations du concert familial MAZIN et de M. Yves LENNON détenues dans Sodifrance.

1.5 Organes d'administration, de Direction et de Surveillance

CONSEIL DE SURVEILLANCE ET DIRECTOIRE

Depuis le 21 décembre 1999, SODIFRANCE a adopté le mode dualiste à Directoire et Conseil de Surveillance.

1.5.1 Directoire Au 31.12.2008

- M. Franck MAZIN – Président du Directoire depuis le 21 décembre 1999
Administrateur de SODIFRANCE SA depuis 1993.
Diplômé d'un troisième cycle en sciences économiques (Maîtrise option Finances DESS option Marketing), M. Franck MAZIN a exercé différentes fonctions de management commercial et marketing au plan international.

- M. Yves LENNON – membre du Directoire depuis le 21 décembre 1999.
Titulaire d'un DEA d'informatique et d'un DESS de l'IAE, M. LENNON a débuté dans l'enseignement supérieur avant de diriger de grands projets informatiques puis de devenir consultant. M. LENNON a créé en 1984 une société spécialisée en rénovation de logiciels avant de rejoindre SODIFRANCE en 1993 pour développer cette activité.

- Melle Anne-Laure MAZIN – membre du Directoire depuis le 20 décembre 2000.
Titulaire d'un DEA en relations internationales et d'un DESS en marketing, Melle MAZIN a rejoint SODIFRANCE en 2000 en qualité de Directeur Marketing et Communication après avoir occupé des fonctions de direction marketing au sein de grandes SSII et chez des éditeurs de logiciels internationaux.

- M. Benoît ROZE – membre du Directoire jusqu'au 1^{er} novembre 2008, date de sa démission de son mandat de membre du Directoire.

- M. Frédéric RIVIERE de PRECOURT a été nommé en remplacement de M. ROZE ;
M. Frédéric Rivière de Précourt, 53 ans, est diplômé de Sciences Po Paris, d'un DEA Finances et Fiscalité et d'une Maîtrise en Droit. Il dispose d'une expérience professionnelle de 28 ans. Il a notamment travaillé 16 ans pour une grande SSII où il occupait dernièrement le poste de Directeur Général Adjoint Finances & Support aux opérations dans l'Ouest.

Les mandats des membres du Directoire ont été renouvelés par le Conseil de Surveillance qui s'est tenu à l'issue de l'Assemblée Générale du 13 juin 2008, pour une durée de 3 ans.

Il n'a pas été établi de règlement intérieur du Directoire.

1.5.2 Conseil De Surveillance Au 31.12.2008

- M. Bernard ANGOT – membre du Conseil de Surveillance depuis le 28 mars 2002 et vice-président du Conseil de Surveillance depuis le 25 septembre 2003.

- M. Eric DERAM – Président du Conseil de Surveillance depuis le 22 juin 2007 et membre du Conseil de Surveillance depuis le 24 juin 2004.

- M. Gérard JOUSSET – membre du Conseil de Surveillance depuis le 22 juin 2007.

- M. Gérard CLAVERIE – membre du Conseil de Surveillance depuis le 22 juin 2007.

Les mandats des membres du Conseil de Surveillance ont été renouvelés par l'Assemblée générale du 13 juin 2008 pour une durée d'un an.

La société n'a accordé aux membres du Conseil de Surveillance et membres du Directoire aucun prêt ou garantie. La société n'a accordé aucun régime complémentaire de retraite spécifique.

Les personnes nommées ci-dessus n'ont pas fait l'objet ou n'ont pas été associées au cours des cinq dernières années au moins à toute condamnation pour fraude, faillite, mise sous séquestre ou liquidation hormis la liquidation judiciaire de la SAS SODIFRANCE-C2S, prononcée le 30 décembre 2003, dont la SA SODIFRANCE était présidente.

Aucune incrimination et/ou sanction publique officielle n'a été prononcée contre ces mêmes personnes par les autorités statutaires ou réglementaires (y compris des organismes professionnels désignés). Aucune de ces personnes n'a déjà été empêchée par un tribunal d'agir en qualité de membre d'un organe d'administration, de direction ou de surveillance d'un émetteur ou d'intervenir dans la gestion ou la conduite des affaires d'un émetteur au cours des cinq dernières années au moins. Il n'existe pas de conflits d'intérêts potentiels entre les devoirs, à l'égard de l'émetteur de l'une des quelconques personnes désignées ci-dessus et leurs intérêts privés et/ou d'autres devoirs.

1.5.3 Conformité Au Régime De Gouvernement D'entreprise En Vigueur

L'entreprise applique les meilleures pratiques de gouvernance concernant les rémunérations des mandataires sociaux (Comité des rémunérations, pas de cumul d'un mandat social et d'un contrat de travail, pas de retraite spécifique,...). En outre, le vice-Président du Conseil de Surveillance est un administrateur indépendant, rapporteur du comité des rémunérations.

Cependant, l'entreprise

- ne divulgue pas les critères retenus pour qualifier un administrateur indépendant, n'a pas d'administrateur élu par les salariés, n'a pas nommé de censeur
- n'a pas mis en place de comités d'audits à l'exception du comité stratégique

1.5.4 Mandats Et Fonctions Exercés Par Les Mandataires Sociaux au Cours de l'Exercice 2008

1.5.4.1 Directoire

- M. Franck MAZIN : Président du Directoire de la Société SODIFRANCE SA.
Président de la SAS H.P.2.M.
Administrateur de la Société SOFT-MAINT BENELUX.
Administrateur de la Société CONSYL. Gérant des sociétés SIREVE, SIREVE INGENIERIE et APPRENTISSAGE PROFESSIONNEL INFORMATIQUE.
Délégué Régional Grand-Ouest de Syntec Informatique depuis 2002.
Administrateur de l'Ecole des Mines de Nantes.
- M. Yves LENNON : Membre du Directoire de la Société SODIFRANCE SA.
Directeur Général de la Société SODIFRANCE depuis le 26 mai 2004.
Directeur Général de la SAS H.P.2.M.
Président de la société SOFT-MAINT.
Président de la Société MIA-SOFTWARE.
Président du Conseil d'Administration de la société CONSYL
Administrateur Délégué de la Société SOFT-MAINT BENELUX.
- Melle Anne-Laure MAZIN : Membre du Directoire de la Société SODIFRANCE SA.
Administrateur de la société CONSYL.
Directeur Marketing et Communication.
- M. Frédéric RIVIERE de PRECOURT : Membre du Directoire de la Société SODIFRANCE SA depuis le 22 novembre 2008. Gérant associé de la Société TEFIP.
Directeur Administratif et Financier du Groupe SODIFRANCE.

1.5.4.2 Conseil De Surveillance

- M. Eric DERAM - Président du Conseil de Surveillance de SODIFRANCE
Président de Euro-Private Equity SA
- M. Bernard ANGOT - vice-Président du Conseil de Surveillance de SODIFRANCE
Président de Bretagne International – Président de l'ESC Rennes
- M. Gérard JOUSSET - Membre du Conseil de Surveillance de SODIFRANCE
Administrateur au sein du Groupe Malakoff, Président du Conseil d'Administration de URRPIMMEC, Administrateur de SAPREM et CMAV, Administrateur de la Société Fédérés Gestion d'Actifs et vice-Président du Conseil de Surveillance de Fédérés Epargne Salariale, Administrateur de la Société Sycomore Asset Management ; Gérant de Jousset Conseils ; Président du Conseil d'Administration de ISEN-Brest (ASBL) et Administrateur du Groupe d'écoles ISEN
- M. Gérard CLAVERIE - Membre du Conseil de Surveillance de SODIFRANCE
Membre du Conseil de Surveillance de Generix, Membre du Conseil de Surveillance de Divalto, Administrateur et 1^{er} vice-Président de Syntec Informatique.

1.5.5 Historique Des Attributions D'options De Souscription D'actions

Le nombre de stocks options au 31 décembre 2008 s'élève à 32.500 actions soit 1,003% du capital après dilution.

Les mandataires sociaux bénéficiaires de ces stocks options sont les suivants :

- Franck Mazin : 8 000 options de souscriptions d'action
- Anne-Laure Mazin : 8 000 options de souscription d'action
- Yves Lennon : 2 500 options de souscriptions d'action

Le solde des options attribuées aux mandataires sociaux au titre du plan 2 est devenu caduque dans la mesure où les mandataires sociaux concernés ont quitté l'entreprise.

Aucune option de souscription n'a été exercée au cours de l'exercice ni des exercices précédents.

| | PLAN 2 * | PLAN 3 |
|---|------------|------------|
| Date de l'Assemblée | 20/12/2000 | 20/12/2000 |
| Date du Directoire | 18/05/2001 | 26/04/2002 |
| Date du Conseil | 18/05/2001 | |
| Nombre d'options attribuées | 63 900 | 13 300 |
| Dont aux membres du Directoire | 23 500 | |
| Nombre de bénéficiaires | 59 | 14 |
| Date de l'offre | 18/05/2001 | 26/04/2002 |
| Date d'expiration | 15/05/2009 | 23/04/2010 |
| Prix de souscription | 13.10 € | 14.30 € |
| Nombre d'options levées au 31 décembre 2006 | 0 | 0 |

* Plan 1 : annulé

| | PLAN 2 | PLAN 3 | Total |
|---|--------|--------|--------|
| Nombre total d'options de souscription attribuées à l'ouverture du plan | 63 900 | 13 300 | 77 200 |
| Nombre total d'options de souscription abandonnées depuis l'ouverture du plan | 36 000 | 8 700 | 44 700 |
| Reliquat d'options de souscription au 31/12/2008 | 27 900 | 4 600 | 32 500 |
| Dont mandataires sociaux | 18 500 | 0 | |
| Dont dix premiers attributaires salariés non mandataires sociaux | 6 500 | 3 000 | |
| Nombre de bénéficiaires au 31 décembre 2008 | 25 | 5 | 30 |

Options de souscription ou d'achats attribuées aux mandataires sociaux au cours de l'exercice 2008 :
Néant

Options de souscription ou d'achats attribuées aux non mandataires sociaux au cours de l'exercice 2008 :
Néant

1.5.6 Attribution Gratuite D'actions

Sur délégation de l'Assemblée générale du 24 juin 2005, les Directoires de 27 juillet 2006 et 27 juin 2007 ont attribué à des cadres dirigeants un total de 18.000 actions gratuites Sodifrance, conditionnées à la réalisation des chiffres d'affaires et du résultat opérationnel courant tels qu'arrêtés dans les budgets 2007 et 2008.

A la date du 16 janvier 2009, les bénéficiaires ont établi des renoncations individuelles aux attributions gratuites d'actions.

Il n'y a pas d'autres plans d'attribution gratuite d'action en vigueur.

1.5.7 Honoraires des Commissaires aux Comptes

| (en K€) | SOLIS | | | | GRANT THORNTON | | | | JP AUDIT | | | | T. LAROQUE | | | | TOTAL | | | |
|--|-------------|-------------|--------------|--------------|----------------|-------------|--------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|------------|------------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|---------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| Audit Commissariat aux comptes | Montant HT | | % | | Montant HT | | % | | Montant HT | | % | | Montant HT | | % | | Montant HT | | % | |
| - Emetteur | 26,5 | 25,7 | 21,8% | 26,2% | 16,2 | 15,8 | 13,3% | 16,1% | | | 0,0% | 0,0% | | | 0,0% | 0,0% | 42,7 | 41,5 | 35,1% | 42,3% |
| - Filiales intégrées | 38,7 | 24,8 | 31,8% | 25,3% | | | 0,0% | 0,0% | 19,4 | 18,8 | 16,0% | 19,2% | 7,5 | | 6,2% | 0,0% | 65,6 | 43,6 | 54,0% | 44,5% |
| Autres diligences | | | | | | | | | | | | | | | | | | | 0,0% | 0,0% |
| - Emetteur | 13,3 | 13,0 | 11,0% | 13,2% | | | | | | | | | | | | | 13,3 | 13,0 | 11,0% | 13,2% |
| - Filiales intégrées | | | | | | | | | | | | | | | | | | | 0,0% | 0,0% |
| sous total | 78,5 | 63,5 | 64,6% | 64,7% | 16,2 | 15,8 | 13,3% | 16,1% | 19,4 | 18,8 | 16,0% | 19,2% | 7,5 | 0,0 | 6,2% | 0,0% | 121,6 | 98,1 | 100,0% | 100,0% |
| Autres prestations sur filiales intégrés | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| - Juridique | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| - Autres | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| sous total | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| TOTAL | 78,5 | 63,5 | 64,6% | 64,7% | 16,2 | 15,8 | 13,3% | 16,1% | 19,4 | 18,8 | 16,0% | 19,2% | 7,5 | 0,0 | 6,2% | 0,0% | 121,6 | 98,1 | 100,0% | 100,0% |

2 RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1.6 Comptes consolidés au 30 juin 2008

1.6.1 Bilan consolidé au 30 juin 2008

| ACTIF | Montants nets 30 juin 2008 | Montants nets 31 décembre 2007 | Montants nets 30 juin 2007 |
|--|----------------------------------|---|----------------------------------|
| Capital souscrit non appelé | | | |
| Ecart d'acquisition | 16 769 | 16 729 | 5 932 |
| Logiciels | 1 330 | 1 358 | 1 367 |
| Immobilisations incorporelles | 1 330 | 1 358 | 1 367 |
| Terrains | 0 | 0 | 0 |
| Constructions | 0 | 0 | 0 |
| Installations techniques, matériels..... | 59 | 92 | 99 |
| Autres immobilisations corporelles..... | 488 | 457 | 354 |
| Immobilisations en-cours | 0 | 0 | 0 |
| Immobilisations corporelles | 547 | 549 | 453 |
| Autres immos financières | 559 | 548 | 437 |
| Actifs d'impôts différés | 1 102 | 1 234 | 2 069 |
| Actifs non courants | 20 306 | 20 419 | 10 259 |
| Stocks matières premières | 0 | 0 | 0 |
| Stocks de marchandises | 55 | 42 | 43 |
| Clients et comptes rattachés | 15 059 | 15 676 | 12 303 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 9 849 | 5 609 | 5 692 |
| Valeurs mobilières | | 3 079 | 766 |
| Disponibilités | 1 209 | 1 313 | 1 152 |
| Actifs courants | 26 172 | 25 721 | 19 956 |
| Total actif | 46 478 | 46 139 | 30 215 |

| PASSIF | Montants 30 juin 2008 | Montants 31 décembre 2007 | Montants 30 juin 2007 |
|--|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| Capital | 5 000 | 5 000 | 5 000 |
| Primes | 9 830 | 9 830 | 9 830 |
| Réserves consolidées | -2 692 | -4 419 | -4 270 |
| Résultat de l'exercice | 616 | 2 017 | 800 |
| Capitaux propres part groupe | 12 755 | 12 428 | 11 360 |
| Intérêts minoritaires | 0 | 0 | 1 |
| Emprunts portant intérêt | 7 744 | 7 809 | 508 |
| Provisions | 753 | 741 | 559 |
| Subventions | 420 | 394 | 420 |
| Passifs non courants | 8 918 | 8 944 | 1 487 |
| Fournisseurs | 4 079 | 3 759 | 2 792 |
| Emprunts court terme | 1 812 | 2 048 | 822 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 18 915 | 18 961 | 13 753 |
| Passifs courants | 24 805 | 24 768 | 17 367 |
| Total passif | 46 478 | 46 139 | 30 215 |

1.6.2 Compte de résultat consolidé

| (en milliers d'euros) | Montants 30 juin 2008 | Montants 31 décembre 2007 | Montants 30 juin 2007 |
|--|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| Ventes de marchandises : | 531 | 1 620 | 633 |
| France | 531 | 1 620 | 633 |
| Etranger | 0 | 0 | 0 |
| Ventes de services : | 33 760 | 55 332 | 23 215 |
| France | 31 431 | 51 322 | 21 234 |
| Etranger | 2 329 | 4 010 | 1 981 |
| Chiffre d'affaires | 34 290 | 56 952 | 23 848 |
| Autres produits de l'activité | 154 | 145 | 64 |
| Achats consommés | -607 | -1 451 | -605 |
| Charges de personnel | -23 690 | -36 662 | -14 995 |
| Autres charges externes | -7 141 | -11 964 | -5 402 |
| Impôts et taxes | -1 014 | -1 875 | -687 |
| Dotations aux amortissements | -553 | -1 293 | -563 |
| Dotations/reprises aux provisions | 32 | 0 | 0 |
| Autres produits et charges d'exploitation | -43 | -348 | -257 |
| Résultat opérationnel courant | 1 428 | 3 504 | 1 404 |
| Autres produits et charges opérationnels | -129 | -356 | -189 |
| Résultat opérationnel | 1 299 | 3 148 | 1 215 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 90 | 63 | 22 |
| Coût de l'endettement financier brut | -442 | -426 | -87 |
| Coût de l'endettement financier net | -352 | -363 | -65 |
| Autres produits et charges financiers | | | |
| Impôts | -330 | -768 | -350 |
| Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession | 617 | 2 017 | 800 |
| Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession | | | |
| Intérêts minoritaires | 0 | 0 | 0 |
| Résultat net (part du groupe) | 616 | 2 017 | 800 |
| Résultat par action (en euro) | 0,21 | 0,66 | 0,25 |

1.6.3 Tableau des flux de trésorerie

| (en K€) | 30/06/2008 | 31/12/2007 | 30/06/2007 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Résultat net des sociétés intégrées | 617 | 2 017 | 799 |
| Dotation amortissements et provisions des immobilisations | 556 | 1 134 | 563 |
| Reprise amortissements sur immobilisations | 0 | 0 | 0 |
| Dotation provisions risques et charges | 100 | 220 | 63 |
| Reprise provisions risques et charges | -88 | -454 | -59 |
| Variation de fiscalité différée | 132 | 660 | 256 |
| +/- Value cession immobilisation | 0 | 7 | 7 |
| Marge brute autofinancement | 1 317 | 3 584 | 1 629 |
| Variation BFR | -3 367 | -1 771 | -3 495 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | -2 050 | 1 813 | -1 866 |
| Investissements | -563 | -1 022 | -451 |
| Variation de périmètre | 0 | -8 784 | -327 |
| Cession d'immobilisations | 4 | 2 | 0 |
| Variation des immobilisations financières | -11 | -5 | -6 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | -570 | -9 809 | -784 |
| Souscription de titres en autocontrôle | -289 | -150 | 0 |
| Souscription emprunts | 272 | 9 082 | 400 |
| Remboursement emprunts | -525 | -694 | -227 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | -543 | 8 239 | 173 |
| Autres variations | | | |
| Variation trésorerie | -3 164 | 242 | -2 477 |
| Bouclage | | | |
| Trésorerie ouverture | 4 277 | 4 035 | 4 035 |
| Trésorerie clôture | 1 114 | 4 277 | 1 559 |
| Variation trésorerie | -3 164 | 242 | -2 477 |

La variation de la trésorerie entre le 31/12/2007 et le 30/06/2008 s'explique essentiellement de la façon suivante :

- Le financement disponible généré par l'affacturage était libéré au 31/12/2007 et comptabilisé en compte de trésorerie.
- Au 30 juin 2008, le financement qui n'était pas nécessaire à l'exploitation est resté en disponibilité chez le Factor.

Cette réserve de financement, qui est positionnée en variation de B.F.R. et non en trésorerie s'élève à 5 589 K€ au 30/06/2008.

1.6.4 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 |
|------------------------------------|--------------|---------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| 31/12/2007 | 5 000 | 9 830 | -4 419 | 2 017 | 12 428 | 0 | 0 | |
| Affectation de résultat | | | 2 017 | -2 017 | | | | |
| Résultat de l'exercice | | | | 616 | 616 | | | |
| Acquisition titres en autocontrôle | | | -289 | | -289 | | | |
| 30/06/2008 | 5 000 | 9 830 | -2 691 | 616 | 12 755 | | | |

| | | | | | | | | |
|---------------------------|--------------|--------------|---------------|------------|---------------|----------|----------|----------|
| 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 | 65 | | -65 | 800 | 800 | | | |
| Reclassement des réserves | | | | | | | | |
| 30/06/2007 | 5 000 | 9 830 | -4 270 | 800 | 11 360 | 1 | 0 | 1 |

1.7 Annexe aux comptes consolidés

1.7.1 Règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés du Groupe SODIFRANCE portant sur la période du 1er janvier au 30 juin 2008 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 2007 conformément au référentiel IFRS.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels du 31 décembre 2007.

1.7.2 Périmètre de consolidation

1.7.2.1 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% |
| 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% |
| API GROUP | 15, place de la Nation 75011 PARIS | France | 414.434.290 | 100% |
| APPRENT. PROF. INFORMATIQUE | 15, place de la Nation 75011 PARIS | France | 414.740.233 | 100% |

1.7.2.2 Evolution du périmètre de consolidation

Il n'y a pas eu d'évolution de périmètre sur la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2008.

La société ONEXT CONTENT SYSTEM SAS a intégré le périmètre de consolidation le 01/04/2007.

Les sociétés API GROUP SAS et APPRENTISSAGE INFORMATIQUE SARL ont intégré le périmètre de consolidation le 01/07/2007.

Les données contributives à la consolidation du 30 juin 2008 de ces sociétés dont les comptes ne faisaient pas partie ou n'étaient que partiellement intégrés sur la période de consolidation au 30 juin 2007 sont les suivantes :

| (K€) | Chiffre d'affaires | Résultat net |
|---|--------------------|--------------|
| Données contributives à la situation du 1^{er} semestre 2008 | | |
| Données consolidées | 34 290 | 616 |
| Dont : | | |
| - API GROUP | 9 126 | 182 |
| - Apprentissage Prof. Info | 0 | 25 |
| - ONEXT CONTENT SYSTEM | 496 | -46 |
| Données contributives à la consolidation sur 12 mois | | |
| Données consolidées | 56 952 | 2 017 |
| Dont : | | |
| - API GROUP | 8 947 | 647 |
| - Apprentissage Prof. Info | 0 | 8 |
| - ONEXT CONTENT SYSTEM sur 14 mois (01/11/06 au 31/12/07) | 659 | -14 |

1.7.2.3 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.

| (K€) | Valeurs brutes | Valeurs nettes |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| SCI SIRIMMO (SDF ISIS) | 30 | 30 |
| Sarl IGN (SDF ISIS) | 66 | 0 |
| Autres | 32 | 1 |
| TOTAUX AU 30 JUIN 2008 | 128 | 31 |

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

Aucun fait marquant ni événement postérieur à la période n'est à signaler.

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

1.7.4.1 Ecarts d'acquisition

Les valeurs au 30 juin 2008 sont les suivantes :

| (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 |
| SA CONSYL | 1 863 | 684 | 1 179 |
| SAS API GROUP | 10 797 | | 10 797 |
| SAS ONEXT CONTENT SYSTEM | 364 | | 364 |
| TOTAL | 22 194 | 5 425 | 16 769 |

1.7.4.2 Emprunts et dettes financières

Echéances des dettes financières :

| (K€) | -1 an | 1 à 5 ans | +5 ans | TOTAUX |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Subventions | 180 | 240 | | 420 |
| Emprunts auprès des établissements de Crédit | 1 204 | 6 362 | 1 343 | 8 909 |
| Dettes/retraitements Crédit-Bail | 6 | 39 | | 45 |
| Autres dettes financières | 18 | | | 18 |
| Intérêts courus non échus | 489 | | | 489 |
| Dettes financières | 1 897 | 6 641 | 1 343 | 9 881 |
| Concours bancaires et soldes créditeurs de banque | 95 | | | 95 |
| TOTAUX | 1 992 | 6 641 | 1 343 | 9 976 |
| Rappel au 31 décembre 2007: | | | | |
| Subventions | 60 | 334 | | 394 |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 1 549 | 5 144 | 2 613 | 9 306 |
| Dettes/retraitements Crédit Bail | 8 | 51 | | 59 |
| Autres dettes financières | 350 | 26 | | 376 |
| Concours bancaires et soldes créditeurs de banques | 115 | | | 115 |
| TOTAUX | 2 082 | 5 555 | 2 613 | 10 250 |

1.7.4.3 Données sectorielles

Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique :

| (K€) | Au 30 juin 2008 (6 mois) | Au 30 juin 2007 (6 mois) |
|----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| France | 31 961 | 21 867 |
| Autre Europe | 2 329 | 1 981 |
| Chiffres d'affaires | 34 290 | 23 848 |

Ventilation du chiffre d'affaires par métier :

| (K€) | 30 juin 2008 | 30 juin 2007 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Etudes et développement | 24 140 | 13 449 |
| Infrastructure | 4 257 | 3 370 |
| TMA | 3 934 | 3 390 |
| Legacy Modernisation - Migration | 1 584 | 3 181 |
| SODIFRANCE Software | 376 | 459 |
| TOTAL | 34 290 | 23 848 |

Ventilation du résultat opérationnel courant par métier :

| En K€ | 30 juin 2008 | 30 juin 2007 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Etudes et développement | 1 401 | 560 |
| Infrastructure | -162 | -1 |
| TMA | 193 | 101 |
| Legacy Modernisation - Migration | 94 | 729 |
| SODIFRANCE Software | -97 | 16 |
| TOTAL | 1 428 | 1 404 |

1.8 Rapport d'activité semestriel au 30 juin 2008

1.8.1 Activité du Groupe

Malgré un très bon taux d'occupation de près de 88 % en moyenne, deux phénomènes temporaires ont impacté le taux de Résultat Opérationnel Courant sur ce 1er semestre :

- Le décalage dans la mise en phase industrielle de quelques grands projets de migration d'architectures qui ont nécessité des études techniques de validation et des investissements en Recherche et Développement importants. Ces grands projets se caractérisent par des ruptures technologiques majeures et stratégiques pour les clients et SODIFRANCE a accentué son avance sur ce marché.
- les difficultés de recrutement sur Paris se sont traduites par un retard sur le plan prévu et donc sur le chiffre d'affaires. SODIFRANCE compte 846 collaborateurs au 30 juin 2008.

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 34 290 K€ au 30 juin 2008, en hausse de 43,8 % par rapport à celui du 30 juin 2007.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 1 428 K€, soit 4,16 % du CA. Le résultat opérationnel qui intègre des charges non récurrentes ressort à 1 299 K€

Le résultat net s'élève à 616 K€ à comparer avec les 800 K€ constatés lors du premier semestre 2007.

1.8.2 Informations sectorielles

Au 1er semestre, SODIFRANCE a réalisé 70% de son chiffre d'affaires dans le secteur banque de détail / assurance et mutuelles / retraite et prévoyance (hors banque de financement), renforçant ainsi sa position dans son secteur stratégique.

La part du chiffre d'affaires réalisée au forfait s'établit temporairement en baisse à 23% (contre 1/3 habituellement) compte tenu du décalage des projets mentionnés. Les prestations en régie quant à elles s'établissent à 56%, les TMA et Centres de Services à 20% et les ventes logicielles à 1%.

1.8.3 Evolution prévisible jusqu'à la clôture de l'exercice

Comme annoncé, SODIFRANCE vise un objectif de chiffre d'affaires annuel autour de 72 M€ et une amélioration significative du taux de marge au 2nd semestre.

1.9 Rapport Des Commissaires Aux Comptes Sur Les Comptes Semestriels Consolides

Période du 1^{er} janvier 2008 au 30 juin 2008

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application des articles L. 232-7 du Code de commerce et 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 SA SODIFRANCE, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2008, 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 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 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 condensés 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 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.

Rennes et Saint Grégoire, le 18 septembre 2008

Les Commissaires aux Comptes

Yvon Robbe
GRANT THORNTON
Membre français de Grant Thornton International

Marc Dherbey
SOLIS – M. DHERBEY & ASSOCIES

1.10 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 18 septembre 2008

Franck MAZIN

Président du Directoire



2 ATTESTATION DE LA SOCIETE RELATIVE AU PRESENT DOCUMENT

« J'atteste que le présent document, qui a été déposé le 4 février 2009 et qui sera diffusé le 5 février 2009, soit au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'offre, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du Règlement général de l'AMF et par l'instruction n°2006-07 de l'AMF dans le cadre de l'offre initiée par HP2M et visant les actions de la société Sodifrance. Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée ».

Monsieur Franck Mazin
Président du Directoire de Sodifrance