

QUOTIUM TECHNOLOGIES

Société anonyme au capital de 2 019 024 €

Siège social : 84-88 Bd de la Mission Marchand – 92400 Courbevoie

Exercice social : du 1^{er} janvier au 31 décembre 2011

RAPPORT FINANCIER DU PREMIER SEMESTRE 2011

QTE
LISTED
NYSE
EURONEXT

SOMMAIRE

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur les états financiers consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2011, établi conformément aux dispositions de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers.

DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2011.....	3
RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2011	4
1. COMMENTAIRES DE GESTION – RESULTATS DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2011.....	4
2. ACTIONNARIAT ET OPERATIONS SUR ACTIONS	5
3. RISQUES ET FACTEURS DE RISQUES SUR LES 6 MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE	5
4. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	5
5. PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES.....	5
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES DU PREMIER SEMESTRE 2011 ET NOTES	
ANNEXES	6
I.- ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE CONDENSEE AU 30/06/2011 ET 31/12/2010 (NORMES IFRS).....	6
II.- COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE CONDENSE ET RESULTAT GLOBAL POUR LES PREMIERS SEMESTRES 2011 ET 2010 ET POUR L'ANNEE 2010.....	7
III.- TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES POUR LES PREMIERS SEMESTRES 2011 ET 2010.....	8
IV.- TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2011 ET 30/06/2010.....	9
V.- NOTES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES	11
VI.- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2011	24

DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2011

J'atteste qu'à ma connaissance les états financiers consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'émetteur et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation. Le rapport semestriel d'activité figurant en page 4 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Courbevoie, le 30/08/2011

Michel Tiberini
Président Directeur Général

RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2011

1. Commentaires de gestion – résultats du groupe au premier semestre 2011

En milliers d'euros	30/06/2011	30/06/2010	Var en K€	Var en %
Chiffre d'affaires	2 525	2 720	-195	-7%
EBITDA	-351	111	-462	
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>-14%</i>	<i>4%</i>	<i>N/A</i>	
Résultat net consolidé	-589	-299	-290	
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>-23%</i>	<i>-11%</i>	<i>N/A</i>	

Au titre du premier semestre 2011, le chiffre d'affaires s'établit à 2 525 K€, en baisse de 7% par rapport à celui du premier semestre 2010. Cette variation traduit des performances contrastées par produit :

- une baisse des ventes de produits de tests de charge en Grande-Bretagne particulièrement où des décisions sont en attente sur des projets significatifs;
- un bon niveau d'activité de nos produits historiques ;
- une confirmation du succès commercial du produit Stor Sentry tant en Europe qu'aux Etats-Unis.

La rentabilité opérationnelle est en diminution de 462 K€ (soit en pourcentage du chiffre d'affaires, une dégradation de 10 points entre les premiers semestres 2011 et 2010). Elle est directement impactée par la baisse du chiffre d'affaires et par la hausse des charges de personnel de 193 K€ (recours à des profils commerciaux plus expérimentés) ainsi que par l'augmentation des dépenses commerciales de 54 K€ (participation à de nombreux salons professionnels en France et à l'étranger).

La société a engagé, au premier semestre 2011, un plan d'action visant à renforcer sa performance commerciale, dont les coûts de mise en œuvre ont pesé sur les comptes du présent semestre, mais dont les résultats sont attendus pour 2012.

A noter que la société continue à bénéficier d'une situation de trésorerie confortable qui lui permet de mener à bien sa stratégie.

Structure financière solide

La société dispose au 30/06/11 d'une trésorerie de 3 129 K€ en augmentation de 1 293 K€ par rapport au 31/12/10. Cette amélioration résulte principalement d'un effet de saisonnalité de l'activité entre le 31 décembre et le 30 juin. En effet, 60% des contrats de maintenance récurrents sont facturés en décembre et encaissés au cours du 1^{er} semestre N+1.

Retraite du prêt à sa maison mère de 1 000 K€, la trésorerie de la société au 30/06/11 est stable par rapport au 30/06/10.

La société n'est pas endettée.

Plan de marche du second semestre 2011

Quotium Technologies entend poursuivre son travail de terrain avec les grands analystes américains (Gartner et Forrester notamment) pour promouvoir la valeur ajoutée apportée par sa technologie. Dans son rapport « Cool Vendors In Infrastructure Protection 2011 », paru en avril 2011, présentant les principales innovations technologiques dans le domaine de la sécurité des infrastructures informatiques, Gartner a identifié le nouveau produit de Quotium comme l'innovation de l'année 2011 dans le domaine de la sécurité applicative.

Par ailleurs, pour la deuxième année consécutive, la société participera aux Assises de Monaco en octobre 2011, où elle présentera ses nouveaux produits à l'ensemble des décisionnaires de la Sécurité et des Systèmes d'information.

La présence commerciale sur les marchés français et américains sera renforcée.

2. Actionnariat et opérations sur actions

L'assemblée générale du 30 juin 2011 a approuvé, pour une durée de 18 mois, la sixième, huitième et neuvième résolution de l'Assemblée Générale Mixte relatives respectivement au programme de rachat d'actions et à l'attribution d'actions gratuites. Aucune opération n'a été mise en œuvre depuis lors.

3. Risques et facteurs de risques sur les 6 mois restants de l'exercice

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté dans les six mois restants de l'exercice sont identiques à ceux présentés dans les rapport de gestion et rapport financier annuel 2010. Concernant les risques de crédit, liquidité et taux, se reporter également à la note 3.17 « Gestion des risques » et notes annexes aux présents états financiers.

4. Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

5. Principales transactions entre les parties liées

Se reporter à la note 3.16 des notes annexes aux états financiers.

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES DU PREMIER SEMESTRE 2011 ET
NOTES ANNEXES**

I.- Etat de la situation financière consolidée condensée au 30/06/2011 et 31/12/2010 (normes IFRS).

(En milliers d'euros.)

Actif	Note	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Immobilisations incorporelles	3.1	2 725	3 160	3 639
Immobilisations corporelles	3.1	84	84	79
Immobilisations financières	3.1	1 182	1 247	172
Impôts différés actifs	3.8	110	88	108
Total de l'actif non courant		4 102	4 579	3 998
Créances clients et comptes rattachés	3.2	762	3 435	828
Autres actifs courants	3.3	556	480	371
Impôts courants				0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.4	3 129	1 836	4 084
Total de l'actif courant		4 446	5 751	5 283
TOTAL DE L'ACTIF		8 548	10 331	9 281
Passif	Note	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Capital social		2 019	2 019	2 019
Réserve légale		202	202	202
Réserve de conversion		-19	-19	-21
Réserves consolidées		2 308	2 650	2 566
Résultat de l'exercice consolidé		-589	-342	-299
Capitaux propres		3 921	4 509	4 467
<i>dont part des minoritaires</i>		-	-	-
Provisions risques et charges	3.6	371	349	423
Emprunt bancaire et avances remboursables	3.7	337	340	340
Produits constatés d'avance	3.9	100	107	
Impôts différés passifs	3.8	494	765	876
Total passifs non courants > 1 an		1 302	1 560	1 639
Emprunt bancaire				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		492	423	353
Personnel et comptes rattachés		376	248	291
Dettes envers les organismes sociaux		377	318	354
Dettes fiscales de TVA et autres impôts et taxes assimilées		171	560	192
Autres passifs courants			2	19
Produits constatés d'avance	3.9	1 909	2 711	1 965
Total passifs courants < 1 an		3 325	4 261	3 175
TOTAL DU PASSIF		8 548	10 331	9 281

II.- Compte de résultat consolidé condensé et résultat global pour les premiers semestres 2011 et 2010 et pour l'année 2010

(En milliers d'euros.)

a. Compte de résultat consolidé condensé

	Note	1er semestre 2011	Exercice 2010	1er semestre 2010
Chiffre d'affaires	3.10	2 525	5 442	2 720
Autres produits d'exploitation		2	84	0
Charges de personnel	3.11	-1 847	-3 142	-1 654
Autres charges d'exploitation		-947	-1 752	-893
Impôts et taxes		-84	-98	-62
Dotations aux amortissements et aux provisions	3.12	-512	-1 175	-569
Résultat opérationnel courant		-863	-641	-459
Autres charges et produits opérationnels				
Résultat opérationnel		-863	-641	
Produits financiers		36	47	38
Charges financières		-50	-38	-10
Résultat financier	3.13	-14	9	28
Résultat net avant impôts		-878	-632	-431
Impôts exigibles		-4	-5	-30
Charges/Produits d'impôts différés	3.8	293	296	162
Résultat net consolidé		-589	-342	-299
Nombre d'actions		1 261 890	1 261 890	1 261 890
Résultat par action (€/action)		-0,47	-0,27	-0,24
Résultat dilué par action (€/action)		-0,47	-0,27	-0,24

b. Résultat global consolidé

(en milliers d'euros)	1er semestre 2011	31/12/2010	1er semestre 2010
Ecart de conversion	1	-1	-3
Ecarts actuariels sur les engagements postérieurs à l'emploi		125	
Impôt différé sur éléments comptabilisés directement en capitaux propres		-42	
Résultat net comptabilisé directement en capitaux propres (a)	1	82	-3
Résultat de la période (b)	-589	-342	-299
Résultat global consolidé (c) = (a)+(b)	-588	-260	-302
<i>dont part du Groupe</i>	<i>-588</i>	<i>-260</i>	<i>-302</i>

III.- Tableau de variation des capitaux propres consolidés pour les premiers semestres 2011 et 2010

Tableau de variation des capitaux propres du 01/01/2010 au 30/06/2010

En milliers d'euros	Capital social	Primes d'émission, de fusion, d'apport	Réserve légale	Réserves consolidées	Réserve de conversion	Résultats consolidés	Total
Capitaux propres au 01/01/2010	2 019	4 635	202	-1 733	-18	-336	4 769
Réserves de conversion					-3		
Ecarts actuariels							
Total des produits et charges comptabilisées directement en capitaux propres					-3		-3
Affectation du résultat net 2009				-336		336	
Résultat net de la période						-299	-299
Transactions avec les actionnaires							
Capitaux propres au 30/06/2010	2 019	4 635	202	-2 069	-21	-299	4 467

Tableau de variation des capitaux propres du 01/01/2011 au 30/06/2011

En milliers d'euros	Capital social	Primes d'émission, de fusion, d'apport	Réserve légale	Report à nouveau	Réserve de conversion	Résultats consolidés	Total
Capitaux propres au 01/01/2011	2 019	4 635	202	-1 985	-19	-342	4 509
Réserves de conversion					1		
Ecart actuariels							
Total des produits et charges comptabilisées directement en capitaux propres					1		1
Affectation du résultat net 2010				-342		342	
Résultat net de la période						-589	-589
Transactions avec les actionnaires							
Capitaux propres au 30/06/2011	2 019	4 635	202	-2 327	-19	-589	3 921

IV.- Tableau consolidé des flux de trésorerie au 30/06/2011 et 30/06/2010

En milliers d'euros	31/12/2009	Variation	30/06/2010
Trésorerie active	2 608	1 476	4 084
Trésorerie passive			
Trésorerie	2 608	1 476	4 084

En milliers d'euros	31/12/2010	Variation	30/06/2011
Trésorerie active	1 836	1 292	3 129
Trésorerie passive			
Trésorerie	1 836	1 292	3 129

en milliers d'euros	30/06/2011	30/06/2010
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	-589	-299
+/- dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	512	569
+/- variation avantages postérieurs à l'emploi	2	21
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement net et impôt	-74	291
+ coût de l'endettement financier net		
+/- Charge/Produit d'impôt différé	-293	-162
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement net et impôt (A)	-367	129
- impôts versés (B)		
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	1 654	1 247
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A + B + C)	1 287	1 376
-Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-68	-112
- décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		49
-Octrois de prêts - remboursement	75	
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	7	-63
+ Eléments comptabilisés directement en capitaux propres (écarts actuariels)		
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)		
+ Avances remboursables	-3	166
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	-3	166
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	1	-3
= Variation de la trésorerie Nette (D + E + F+ G)	1 292	1 476

V.- Notes aux états financiers semestriels consolidés condensés

Note 1. Informations générales relatives au Groupe

Quotium Technologies S.A est une société anonyme cotée sur le marché Eurolist compartiment C d'Euronext Paris (QTE). En date du 30 août 2011, le Conseil d'administration a examiné les états financiers consolidés condensés de Quotium Technologies S.A. pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011 et en a autorisé la publication.

Quotium Technologies, éditeur de logiciels, s'adresse aux Directions informatiques des grandes et moyennes entreprises. Quotium Technologies est spécialisé dans le développement de solutions innovantes assurant la sécurité et le bon fonctionnement des applications métiers tout au long de leur cycle de vie.

Quotium Technologies développe et commercialise principalement les logiciels :

- Qtest, logiciel de test de charge,
- Applimanager, solution de surveillance en production des applications métiers,
- Stor Sentry, solution de protection des données et d'optimisation du stockage sur bandes magnétiques.

Pour rappel, le périmètre de consolidation est le suivant :

Sociétés	Pays	Pourcentage de contrôle et d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Entrée dans périmètre	Méthode de consolidation
QUOTIUM Technologies S.A.	France	Société mère			Intégration globale
QUOTIUM Technologies Ltd	Royaume-Uni	100 %	100 %	11/05/2006	Intégration globale
QUOTIUM Corp	Etats-Unis	100 %	100 %	20/10/2010	Intégration globale

Note 2. Principes d'établissement des états financiers consolidés condensés semestriels

2.1. Base de préparation des états financiers consolidés condensés semestriels

Les états financiers semestriels consolidés condensés au 30 juin 2011 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils correspondent à des états financiers intermédiaires condensés et ne comprennent pas toute l'information nécessaire aux états financiers annuels. Les états financiers semestriels consolidés condensés au 30 juin 2011 sont donc à lire de manière conjointe avec les états financiers annuels du Groupe au 31 décembre 2010.

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2011 sont identiques à ceux appliqués dans les états financiers annuels consolidés publiés au 31 décembre 2010 à l'exception des nouvelles normes et interprétations appliquées, le cas échéant, pour la première fois au 1^{er} janvier 2011.

2.2. Nouvelles normes et interprétations comptables applicables

De nouvelles normes, amendements de normes ou interprétations sont entrés en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2011. Il s'agit de :

- IFRIC 19 « Extinction de passifs financiers avec des instruments de capitaux propres »,
- IFRIC 14 (amendement) « Paiements d'avance d'exigences de financement minimal »,
- IAS 32 (amendement) « Classement des droits de souscription d'un montant fixe d'actions pour un montant fixe de devises »,
- IAS 24 Révisée « Information relative aux parties liées »,
- Améliorations des IFRS publiées en mai 2010.

Ces normes, amendements de normes ou interprétations n'ont pas d'impact significatif sur les comptes consolidés condensés au 30 juin 2011.

De nouvelles normes et amendements ont été publiés par l'IASB mais non applicables au 30 juin 2011, il s'agit de :

- IFRS 7 « Instruments financiers – informations à fournir » – Informations à fournir dans le cadre des transferts d'actifs financiers,
- IAS 12 « Impôts sur le résultat » – Recouvrement des actifs sous-jacents,
- IFRS 9 « Instruments financiers » – Classification et évaluation des actifs et passifs financiers,
- IFRS 10 « États financiers consolidés »,
- IFRS 11 « Accords conjoints »,
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités »,
- IAS 27 révisée « États financiers individuels »,
- IAS 28 révisée « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises »,
- IFRS 13 « Évaluation à la juste valeur »,

Le Groupe n'a pas anticipé l'application de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2011.

2.3. Estimations et hypothèses affectant les actifs et passifs

La préparation des états financiers intermédiaires en accord avec IAS 34 nécessite la prise en compte d'estimations et d'hypothèses. L'utilisation de ces estimations et hypothèses est susceptible d'avoir un impact sur les montants comptabilisés des actifs, passifs, produits et charges ainsi que des informations figurant dans l'annexe. Les estimations et hypothèses élaborées sur la base des informations disponibles à la date d'arrêt des comptes portent notamment, mais de façon non limitative, sur les provisions, la détermination du montant des impôts différés, les tests de dépréciation des actifs incorporels. La réalité peut toutefois s'avérer différente de ces estimations si bien que les estimations retenues au 30 juin 2011 pourraient être sensiblement modifiées au cours d'une période subséquente.

Les goodwill font l'objet d'un test de dépréciation annuel dans le cadre de la clôture annuelle des comptes consolidés mais également lorsque des indices de perte de valeur sont identifiés. Les tests réalisés par le Groupe reposent sur la valeur d'utilité, cette dernière étant calculée comme la valeur actuelle des flux futurs de trésorerie. Les principales hypothèses utilisées pour déterminer la valeur recouvrable des unités génératrices de trésorerie au 31 décembre 2010 sont décrites dans les états financiers consolidés 2010.

Dans le cadre de l'arrêt des comptes intermédiaires, Quotium Technologies procède à une revue des principaux enjeux de dépréciation en enrichissant, le cas échéant, les données prévisionnelles de l'exercice précédent, des réalisations des premiers mois de l'exercice en cours, d'un réajustement des tendances à moyen terme.

Au 30 juin 2011, les analyses menées n'ont pas requis la constatation de dépréciation.

Note 3. Commentaires sur les comptes

3.1. Immobilisations

(En milliers euros.)	01/01/2011 Valeur brute	Acquisitions de la période	Cessions et transferts	30/06/2011 Valeur brute	30/06/2011 Valeur nette
Frais de développement	1 175	39		1 214	411
Licences logicielles	5 290			5 290	27
Contrats de maintenance	4 293			4 293	1 187
Goodwill	1 586			1 586	1 100
Immobilisations incorporelles	12 343	39	0	12 383	2 725
Matériel de bureau, informatique, mobilier	414	19		433	84
Immobilisations en cours	0			0	0
Immobilisations corporelles	414	19	0	433	84
Immobilisations financières	1 247	10	75	1 182	1 182
Total général	14 004	68	75	13 997	3 992

La variation des immobilisations incorporelles brutes au 1^{er} semestre 2011 concernent les frais de développement internes immobilisés pour 39 K€ et correspondant aux phases de test et de qualification des nouvelles versions des produits existants.

Détail des contrats de maintenance

en milliers d'euros	Valeur brute 30/06/2011	Amortissement	Valeur nette 30/06/2011
Contrats de maintenance Quotium Technologies	336	336	0
Contrats de maintenance Technologies Software	3 957	2 770	1 187
Total contrats de maintenance	4 293	3 106	1 187

Détail des goodwill

(en milliers d'euros)	Valeur brute 30/06/2011	Dépréciation	Valeur nette 30/06/2011
Goodwill 2006 (fusion Quotium Technologies)	486	486	0
Goodwill 2007 (fusion Technologies Software)	887		887
Goodwill 2009 (Hi-Stor Technologies)	213		213
Total Goodwill	1 586	486	1 100

Immobilisations financières

Le prêt de 75 K€ consenti à la société Hacktics a été remboursé en totalité au cours du 1^{er} semestre 2011.

Amortissements

Les amortissements se décomposent comme indiqué ci-dessous :

(en milliers d'euros)	01/01/2011	Dotations aux amortissements et dépréciations	Reprises	30/06/2011
Frais de développement	730	73		803
Licences logicielles	5 257	5		5 263
Contrats de maintenance	2 710	396		3 106
Goodwill	486	0		486
Immobilisations incorporelles	9 183	474	0	9 657
Installations générales, agencements	4	19	0	23
Matériel de bureau, informatique, mobilier	326			326
Immobilisations corporelles	330	19	0	349
Total général	9 513	493	0	10 006

3.2. Créances clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés sont constitués des éléments suivants :

(en milliers d'euros)	30/06/2011	31/12/2010
Clients et comptes rattachés	762	3 435
Provisions sur créances clients		
Total	762	3 435

La baisse de l'encours clients entre le 31/12/2010 et le 30/06/2011 s'explique par la saisonnalité de la facturation des contrats de maintenance.

La totalité des échéances clients est à échéance de moins d'un an (cf. risque de liquidité note 3.17). Les créances supérieures à six mois ont été provisionnées à 100% par application du principe de prudence et conformément à nos règles internes.

3.3. Autres actifs courants

Les autres actifs courants sont constitués des éléments suivants :

(en milliers d'euros)	30/06/2011	31/12/2010
Charges constatées d'avance	322	303
Taxes sur la valeur ajoutée	100	81
Compte-courant intégration fiscale	45	5
Autres produits à recevoir (dont subvention)	84	91
Personnel	5	
	556	480

Les charges constatées d'avance sont constituées principalement des loyers immobiliers, prestations de moyens généraux du troisième trimestre 2011 et de prestations de conseil relatives à des périodes postérieures au 30/06/2011.

Le compte courant d'intégration fiscale correspond aux acomptes d'impôts sur les sociétés au titre de 2011 versés par Quotium Technologies, à due concurrence de sa contribution, à la société tête d'intégration fiscale Technologies SAS.

Par ailleurs, la société est en attente du versement du solde d'une subvention de 84 K€ du Ministère de l'Economie, des Finances et de l'Industrie au titre de l'achèvement d'un projet de recherche européen fin 2010.

3.4. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La direction financière du Groupe cherche à optimiser ses placements de trésorerie disponible tout en maintenant une trésorerie suffisante pour répondre à ses obligations financières à court terme.

La trésorerie et équivalents de trésorerie se détaillent comme suit :

en milliers d'euros	Valeur 30/06/2011	Valeur 31/12/2010
Comptes courants bancaires	911	210
Placements financiers (SICAV)	2 218	1 626
Total	3 129	1 836

Les placements répondent à la définition de la norme IAS 7. Ils sont constitués d'OPCVM possédant la classification AMF « Monétaire Euro ». Il s'agit de placements à court terme (6 mois) et dont la sensibilité aux évolutions de taux est comprise entre 0 et 0.5.

Les gains réalisés sur les placements financiers ont été enregistrés en produits financiers pour 16 K€ sur le 1^{er} semestre 2011. Au 30/06/2011, la plus-value latente sur placements financiers, enregistrée dans les comptes, n'est pas significative.

3.5 Actifs et passifs financiers

Le tableau ci-dessous présente une ventilation des actifs et passifs financiers comptabilisés au bilan selon les catégories d'évaluation définies par la norme IAS 39 :

30/06/2011 (en milliers d'euros)	Valeur au bilan	Juste valeur	Prêts et créances au coût historique	Actifs en juste valeur par résultat	Passifs financiers au coût amorti
Actifs					
Titres de participation	113	113	113		
Prêts	1 000	1 000	1 000		
Dépôts et cautionnement	69	69	69		
Créances clients et comptes rattachés	762	762	762		
Autres actifs courants	556	556	556		
Impôts courants	0	0	0		
Autres disponibilités	911	911	911		
VMP à la juste valeur	2 218	2 218		2 218	
TOTAL	5 630	5 630	3 412	2 218	0
Passifs					
Avances remboursables	337	337			337
Emprunt bancaire	0	0			0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	492	492			492
Personnel et comptes rattachés	331	331			331
Dettes envers les organismes sociaux	377	377			377
Dettes fiscales de TVA et autres impôts et taxes assimilées	171	171			171
Autres passifs courants	0	0			0
Produits constatés d'avance	2 009	2 009			2 009
TOTAL	3 717	3 717	0	0	3 717

La juste valeur des créances clients, dettes fournisseurs et autres actifs et passifs courants est assimilée à leur valeur au bilan. En effet, leur échéance est inférieure à un an.

Les dépôts sont réactualisés en fonction des indices prévus par les baux auxquels ils se rattachent.

3.6. Provisions

Provisions pour risques et charges

En milliers d'euros	01/01/2011	Dotations	Reprise consommée	30/06/2011
Provisions pour risques	55	20		75
Total	55	20		75

La provision pour risques a été actualisée en fonction des dernières négociations en cours.

Avantages postérieurs à l'emploi

La charge du semestre relative aux avantages postérieurs à l'emploi a été déterminée sur la base des hypothèses actuarielles utilisées au 31 décembre 2010. Il a été tenu compte de l'évolution des effectifs au cours du 1^{er} semestre 2011.

En milliers d'euros	01/01/2011	Variation positive	Variation négative	30/06/2011
Avantages postérieurs à l'emploi	294	2		296
Total	294	2	0	296

Aucune indemnité de départ n'a été versée au cours du 1^{er} semestre 2011.

3.7. Emprunts bancaires / Avances remboursables

Les avances remboursables d'OSEO s'élèvent à 337 K€ au 30/06/2011 et sont remboursées selon un échéancier défini contractuellement. 3 K€ ont été remboursés au cours du premier semestre 2011 au titre d'un minimum forfaitaire garantie. La prochaine échéance est prévue au 31/03/2012.

3.8. Impôts différés

Ils sont principalement composés des éléments suivants :

Impôts différés passifs (IDP)	30/06/2011	Note	31/12/2010	Impact résultat 2011	Note	30/06/2010	Note
IDP sur activation des frais de R&D	-137	(1)	-148	11	(1)	-147	
IDP sur annulation provision compte-courant filiale UK	-181	(2)	-185	4	(2)	-177	
IDP sur actifs incorporels identifiés lors des opérations de fusion	-396	(3)	-528	132	(4)	-685	
IDP sur différences permanentes	-3		-4	1		-3	
Total impôts différés passifs	-717		-865	148		-1 011	

Impôts différés actifs (IDA)	30/06/2011	Note	31/12/2010	Impact résultat 2011	Note	30/06/2010	Note
IDA sur différences temporaires (dont provision retraite, Organic...)	118		101	18		134	
IDA sur déficits reportables	215	(5)	88	127	(6)	108	
Total impôts différés actifs	333		189	144		242	

Impôts différés passifs nets Quotium Technologies SA	-494		-765	271		-876	
Impôts différés actifs Quotium Technologies Ltd	110		88	22		108	
Impôts différés nets constatés	-383		-676	293		-768	
Dont :							
Montant constaté au compte de résultat				293			
Montant constaté en capitaux propres							

(1) & (2) Il s'agit de l'impôt différé passif sur l'activation des frais de R&D et l'annulation de la provision sur le compte courant de la filiale UK. L'impact sur le résultat du 1^{er} semestre 2011 est de +15 K€.

(3) & (4) Il s'agit principalement de l'impôt différé passif de 396 K€ calculés sur les contrats de maintenance Technologies Software activés suite à l'opération de regroupement en 2007. L'impact sur le résultat de l'exercice est de +132 K€. La reprise des impôts différés se fait au rythme de l'amortissement des contrats.

(5) & (6) Il s'agit de l'impôt différé actif calculé sur les déficits reportables de Quotium Technologies Ltd et Quotium Technologies SA s'élevant respectivement au 30 juin 2011 à 525 K€ et 315 K€ et déterminé selon les taux d'imposition en vigueur en Grande-Bretagne et en France. Nos prévisions budgétaires nous permettent de considérer, avec une forte probabilité, l'imputation de ces déficits à court terme.

Le produit d'impôt inscrit au compte de résultat se ventile de la manière suivante :

	30/06/2011	31/12/2010
Impôts courants	-4	-5
Impôts différés	293	296
Total produits d'impôts	289	290

Les impôts courants correspondent à l'impôt de la filiale QUOTIUM Corp.

Le rapprochement entre l'impôt théorique et l'impôt effectif se décompose de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Base	Taux d'impôt
Résultat avant impôt (perte)	-878	
Produits d'impôts comptabilisés	289	
Résultat net avant impôts	-589	
Impôt théorique (produit)	293	-33.33%
Eléments en rapprochement		
Effet des différences permanentes	-7	
Effet des différences de taux d'imposition des entités étrangères	4	
Impôt effectif	289	-32.92%

3.9. Produits constatés d'avance

Il s'agit des contrats de maintenance facturés terme à échoir et relatifs à des périodes postérieures au 30 juin 2011. Les produits constatés d'avance à échéance supérieure à 1 an porte essentiellement sur les ventes de maintenance du produit Stor Sentry.

3.10. Chiffre d'affaires

Chiffres d'affaires	1er semestre 2011	Exercice 2010	1er semestre 2010
Produits logiciels	655	1 390	765
Services et maintenance	1 870	4 052	1 955
	2 525	5 442	2 720

Noter que les refacturations de frais ne sont pas comptabilisées en chiffre d'affaires mais en net des charges d'exploitation de même nature.

Au titre du premier semestre 2011, le chiffre d'affaires s'établit à 2 525 K€, en baisse de 7% par rapport à celui du premier semestre 2010. La baisse des ventes de produits de tests de charge est partiellement compensée par le bon niveau d'activité de nos produits historiques et le succès commercial du produit Stor Sentry tant en Europe qu'aux Etats-Unis.

Chiffres d'affaires par pays	1er semestre 2011	2010	1er semestre 2010
France	2 325	4 758	2 579
Royaume-Uni	96	412	141
Etats-Unis	104	271	0
TOTAL	2 525	5 442	2 720

La baisse du chiffre d'affaires est globale en Europe entre les premiers semestres 2010 et 2011 mais elle est particulièrement accentuée en Grande-Bretagne (-32%).

Pour rappel, notre filiale aux Etats-Unis a été créée en octobre 2010.

3.11. Charges de personnel et avantages

(en milliers d'euros)	1er Semestre 2011	2010	1er Semestre 2010
Salaires et traitements	1 283	2 146	1 121
Charges sociales	564	996	534
Total	1 847	3 142	1 654
Effectifs moyens Groupe (ETP)	37	37	39

L'augmentation des charges de personnel de 193 K€ entre le 1^{er} semestre 2010 et le 1^{er} semestre 2011 est directement liée au recrutement de profils commerciaux plus expérimentés.

3.12. Dotations aux amortissements et provisions

Les dotations aux amortissements et provisions se présentent comme suit :

(En milliers d'euros).	1er Semestre 2011	2010	1er Semestre 2010
Immobilisations incorporelles	474	1 116	560
Immobilisations corporelles	19	40	19
Dotations aux amortissements	492	1 156	579
Net des Dotations&Reprises s/provisions pour risques et charges	20	19	-10
Dépréciation risques clients	0	0	0
Dotations aux provisions	20	19	-10
Total	512	1 175	569

Les dotations aux amortissements et provisions des immobilisations incorporelles sont liées principalement à l'amortissement des contrats de maintenance pour 396 K€ au titre du 1^{er} semestre 2011.

3. 13. Résultat financier

en milliers d'euros	1er Semestre 2011	2010	1er Semestre 2010
Revenus des valeurs mobilières (incl. mouvements sur plus-value des VMP)	17	9	3
Intérêts sur prêts	8	7	
Net des gains et pertes de change	-32	13	34
Charges d'intérêts liées aux engagements retraite	-7	-20	-10
Total	-14	9	28

Comme en 2010, les excédents de trésorerie ont été investis en équivalents de trésorerie et placements financiers, et ont généré des produits financiers pour 17 K€ au 1^{er} semestre 2011.

Le prêt à la société Technologies a généré des intérêts à hauteur de 8 K€ au titre du 1^{er} semestre 2011.

La forte parité de l'euro par rapport au dollar au 1^{er} semestre 2011 a généré des effets négatifs de change pour 32 K€, qui ont pesé sur nos actifs financiers en devises.

3. 14. Information sectorielle

Le suivi de la performance financière, des risques et des opportunités est effectué au niveau global de l'entreprise. Le Groupe évolue sur un secteur unique d'activité : les ventes de licences d'utilisations de logiciels et les prestations de services associées.

Le reporting interne sur le suivi des données financières s'effectue indistinctement quelque soit la nature du chiffre d'affaires.

L'information sectorielle renvoie donc implicitement aux états financiers consolidés. La contribution des filiales Quotium Technologies Ltd et Quotium Corp sont jugées non significatives au regard de la norme IFRS 8. Leur contribution au chiffre d'affaires est précisée dans la note 3.10.

3. 15. Engagements hors bilan

Obligations contractuelles (en milliers d'euros)	Total	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Contrat de location simple	761	261	500	

Les loyers restant à courir jusqu'à la fin de la troisième période triennale du bail de location immobilière (s'achevant le 31/05/2014) s'élèvent à 761 K€.

Il n'existe pas d'engagements contractuels pour l'acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles.

Le nombre d'heures dû aux salariés au titre du droit individuel à la formation, n'ayant pas fait l'objet d'une demande de la part des salariés, s'élève à 1768 heures au 31/12/2010. Le décompte des droits au DIF est actualisé une fois par an au 31 décembre de l'année en cours.

La société confirme qu'elle n'omet pas l'existence d'un engagement hors bilan significatif selon les normes comptables en vigueur.

3. 16. Transactions entre parties liées

Technologies

La société Technologies est l'actionnaire principal de Quotium Technologies. Le dirigeant de la société Technologies est M. Michel Tibérini, Président Directeur Général de QUOTIUM Technologies.

Les contrats qui lient le Groupe à cette société n'ont connu aucune évolution au cours du premier semestre 2011.

en milliers d'euros	1er Semestre 2011	31/12/2010	1er Semestre 2010
Flux de l'exercice			
Loyers et charges des locaux à Courbevoie	191	381	191
Fourniture de prestations administratives (moyens généraux et politique globale de stratégie commerciale) par la société Technologies	225	450	225
Intérêts d'emprunt	7	7	0
Soldes bilantiels			
Prêt	1 000	1 000	0
Créances clients	0	1	0
Compte-courant d'intégration fiscale	45	5	0
Dettes fournisseurs	214	140	138

Quotium Technologies Inc.

Quotium Technologies SA et Quotium Technologies Inc ont pour dirigeant commun M. TIBERINI sans aucun lien capitalistique entre elles.

Les contrats qui lient le Groupe à cette société n'ont connu aucune évolution au cours du premier semestre 2011.

Les transactions communes sont les suivantes :

en milliers d'euros	1er Semestre 2011	31/12/2010	1er Semestre 2010
Flux de l'exercice			
Contrat de royalties	13	5	219
Soldes bilantiels			
Créances clients	0	21	0

3. 17. Gestion des risques (risque de liquidité, risque de crédit, risque de taux d'intérêts)

Risque de crédit

La société ne présente pas de risque de crédit. Elle n'a pas recours à l'endettement extérieur.

Risque de liquidité

A ce jour la société QUOTIUM Technologies ne présente pas de risque de liquidité. Sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie sont de 3.1 M€ au 30/06/2011 et mobilisables à court terme.

L'analyse des créances clients échues en montant net de provisions sur créances clients est résumée ci-après :

(en milliers d'euros)	Échéances				
	TOTAL	Non échues	<30 jours	31-60 jours	> 61jours
au 30/06/2011	762	479	165	67	50
en % du total	100%	58%	22%	9%	11%
au 31/12/2010	TOTAL	Non échues	<30 jours	31-60 jours	> 61jours
en % du total	3 435	914	2 359	98	64
	100%	27%	69%	3%	2%

Au 30/06/2011 près de 80% des créances ont une échéance inférieure ou égale à 30 jours. Il n'y a pas de créance supérieure à 6 mois. Elles font l'objet le cas échéant d'une provision. A la date de publication de ce rapport, près de 48% des créances à plus de 60 jours ont été apurées.

Risque de taux

Les équivalents de trésorerie ne présentent pas de risque significatif de variation de valeur en cas de variation des taux d'intérêt (cf. note 3.4). La revue des principaux critères de classification en équivalents de trésorerie (caractère négligeable du risque de variation de valeur, existence de valeurs liquidatives quotidiennes ou hebdomadaires ...) ont été revus attentivement au 30/06/2011.

3.18. Evénements post-clôture

Il n'est intervenu aucun événement significatif susceptible d'impacter les comptes présentés entre le 1^{er} juillet 2011 et le jour du Conseil.

VI.- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2011

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Quotium Technologies

Période du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011

Aux actionnaires,

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 condensés de la société Quotium Technologies, relatifs à la période du 1er janvier 2011 au 30 juin 2011, 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 Conseil d'administration. 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 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.

2 Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Paris et Champs-sur-Marne, le 31 août 2011

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton
International

Cecaudit International

Pascal Leclerc
Associé

Caroline Fontaine-Sekalski
Associée