



RAPPORT FINANCIER ANNUEL

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



SOMMAIRE

ATTESTATION RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL.....	3
COMPTES CONSOLIDES.....	4
A) BILAN CONSOLIDE	4
B) LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	5
C) UN ETAT DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	6
D) LE TABLEAU DE FINANCEMENT – COMPTES CONSOLIDES	6
E) LES METHODES COMPTABLES ET NOTES EXPLICATIVES – COMPTES CONSOLIDES	8
<i>Note 1. Informations générales relatives au Groupe</i>	<i>9</i>
<i>Note 2. Règles et méthodes comptables.</i>	<i>11</i>
<i>Note 3. Commentaires sur les comptes</i>	<i>15</i>
3.1. Immobilisations	15
3.2. Autres actifs courants	17
3.3. Placements financiers et Trésorerie et équivalents de trésorerie	17
3.4. Capital.....	18
3.5. Provisions.....	18
3.6. Emprunts bancaires	18
3.7. Autres passifs non courants.....	19
3.8. Impôts différés.....	19
3.9. Produits constatés d’avance	20
3.10. Chiffre d’affaires	20
3.11. Charges de personnel et avantages	20
3.12. Résultat financier	21
3.13. Information sectorielle.....	21
3.14. Engagements hors bilan.....	21
3.15. Transactions entre parties liées.....	21
3.16. Honoraires des commissaires aux comptes	22
3.17. Gestion des risques (risque de liquidité, risque de crédit, risque de taux d’intérêts)	22
COMPTES SOCIAUX	23
A) BILAN	23
B) LE COMPTE DE RESULTAT – COMPTES SOCIAUX	25
C) TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE – COMPTES SOCIAUX (EN MILLIERS D’EUROS).....	26
D) VARIATION DES CAPITAUX PROPRES – COMPTES SOCIAUX (NORME CRC 99-02).....	27
E) ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX.....	27
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES.....	43
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES (SUR LES COMPTES SOCIAUX)	45
RAPPORT DE GESTION.....	47
ACTIVITE, RESULTATS ET SITUATION FINANCIERE	47
COMMENTAIRES SUR LES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE QUOTIUM TECHNOLOGIES	47
COMMENTAIRES SUR LES COMPTES SOCIAUX DE QUOTIUM TECHNOLOGIES SA	49
FACTEURS DE RISQUE	50
AFFECTATION DU RESULTAT.....	50
TITRES DE LA SOCIETE	50
<i>Identité des personnes physiques ou morales détenant une participation significative dans le capital de notre société.....</i>	<i>50</i>
<i>Opérations réalisées sur les titres de la société par les dirigeants</i>	<i>50</i>
OPERATIONS EFFECTUEES SUR SES PROPRES ACTIONS.....	51

Attestation responsable du rapport financier annuel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport de gestion ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Michel TIBERINI
Président Directeur Général

Comptes consolidés

a) Bilan consolidé

Actif	Note	31/12/2007	31/12/2006
Immobilisations incorporelles nettes		5 948 410	1 544 331
Immobilisations corporelles nettes		44 733	40 491
Dépôts et cautionnement		60 447	34 056
Total de l'actif non courant	3.1	6 053 591	1 618 878
Créances clients et comptes rattachés		4 209 567	848 901
Autres actifs courants	3.2	532 021	196 238
Placements financiers	3.3	790 510	202 545
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.3	586 320	57 526
Total de l'actif courant		6 118 418	1 305 209
TOTAL DE L'ACTIF		12 172 009	2 924 087
Passif	Note	31/12/2007	31/12/2006
Capital social		2 019 024	643 147
Prime de fusion		4 634 985	899 012
Réserve de conversion		-9 121	-552
Report à nouveau		-599 022	-294 398
Résultat de l'exercice		-835 187	-1 203 636
Capitaux propres	3.4	5 210 679	43 573
Provisions risques et charges	3.5	228 046	51 316
Emprunt bancaire	3.6	82 667	156 682
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3.7	36 166	72 332
Personnel et comptes rattachés	3.7	3 310	6 619
Dettes envers les organismes sociaux	3.7	87 727	175 451
Dettes fiscales de TVA et autres impôts et taxes assimilés	3.7	18 462	36 924
Autres passifs non courants			267 506
Impôts différés passifs	3.8	943 018	
Total passifs non courants > 1 an		1 399 395	766 830
Emprunt bancaire	3.6	79 643	95 628
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		742 554	523 945
Personnel et comptes rattachés		168 663	143 204
Dettes envers les organismes sociaux		275 605	546 056
Dettes fiscales de TVA et autres impôts et taxes assimilées		703 859	185 921
Autres passifs courants		462 248	40 300
Produits constatés d'avance	3.9	3 129 364	578 630
Total passifs courants < 1 an		5 561 935	2 113 684
TOTAL DU PASSIF		12 172 009	2 924 087

b) le compte de résultat consolidé

(En euros.)

	Note	31/12/2007	31/12/2006
Chiffre d'affaires	3.10	1 740 259	2 359 164
Autres produits d'exploitation		173 578	73 075
Charges de personnel	3.11	-1 327 304	-2 152 731
Autres charges d'exploitation		-1 129 348	-1 100 589
Impôts et taxes		-31 496	-74 861
Dotations aux amortissements et aux provisions		-920 351	-317 511
Résultat opérationnel		-1 494 663	-1 213 453
Produits financiers		6 010	13 823
Charges financières		-65 063	-19777
Résultat financier	3.12	-59 053	-5 954
Résultat net avant impôts		-1 553 716	-1 219 407
Charge d'impôt	3.8	718 529	15 772
Résultat net		-835 187	-1 203 635
Nombre d'actions		1 261 890	401 967
Résultat par action		-0,66	-2,99
Résultat dilué par action		-0,66	-2,99

c) un état de variations des capitaux propres consolidés

En milliers d'euros	Capital social	Primes d'émission, de fusion, d'apport	Réserves liées au capital	Réserve de conversion	Réserves et résultats consolidés	Total
Capitaux propres au 31/12/2006	643	899	-294	-1	-1 204	43
Augmentation de capital	1 376					1 376
Primes de fusion		4 635				4 635
Réserves de conversion				-9		-9
Affectation du résultat net 2006		-899	-305		1 204	
Résultat net de l'exercice					-835	-835
Capitaux propres au 31/12/2007	2 019	4 635	-599	-9	-835	5 211

d) le tableau de financement – comptes consolidés

Tableau des flux de trésorerie groupe (CNC 2004-R.02)

Dans le tableau de trésorerie présenté ci-dessous, les flux actifs et passifs liés à l'opération de fusion-absorption ont été neutralisés de manière à transcrire des flux conformes à l'activité opérationnelle de l'année 2007.

Dans ce périmètre, la variation de trésorerie à analyser est la suivante :

	Ouverture	Variation	Clôture
Trésorerie active	260	-242	18
Trésorerie passive	-12	12	0
Compte Courant Technologies	-268	-1 189	-1 457
Trésorerie	-20	- 1 419	-1 439

Le changement de périmètre induit par la fusion-absorption n'a pas eu d'impact en termes de flux de trésorerie. En effet, l'opération s'est traduite par les éléments suivants :

- Actif net apporté : 11 212 K€
- Passif net apporté : - 5 201 K€
- Augmentation de capital : - 1 377 K€
- Prime de fusion : - 4634 K€

en milliers d'euros	2007	2006
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	-835	-1 204
+/- dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	920	309
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement net et impôt	101	-895
+ coût de l'endettement financier net		
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)		
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement net et impôt (A)	101	-895
- impôts versés (B)		
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	-981	944
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A + B + C)	-896	49
-Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-440	-216
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		-8
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	-440	-223
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	-83	-112
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	-83	-112
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)		
= Variation de la trésorerie Nette (D + E + F+ G)	-1 419	-286

Le besoin en fonds de roulement est en augmentation de 1M€ principalement en raison :

- de la diminution des dettes fiscales et sociales et autres dettes pour 520 K€, en raison principalement du règlement de l'échéance de déclaration de cessation de paiement au 1^{er} janvier 2007 ;
- de la constatation des impôts différés actifs pour 376 K€, essentiellement liés aux déficits fiscaux reportables ;
- de l'augmentation des autres créances pour 100 K€ liée à une créance de crédit impôt recherche.

Tableau de variation de l'endettement (CNC 2004-R.02)

(En milliers d'euros.)

	Ouverture	Variation	Clôture retraité de l'apport de Technologies Software
Trésorerie active (a)	260	-242	18
Trésorerie passive (b)	-12	12	0
Compte Courant Technologies (c)	-268	-1 189	-1 457
Trésorerie brute	-20	-1 419	-1 439
Endettement financier brut (d)	-252	90	-162
Endettement financier net (a) + (b) + (c) + (d)	-272	-1 329	-1 601

La société a contracté en 2001 un emprunt bancaire auprès de la Banque Populaire Rives de Paris. Aucune nouvelle ligne de crédit n'a été souscrite auprès d'établissements bancaires.

e) les méthodes comptables et notes explicatives – comptes consolidés

Nous avons conservé la numérotation des annexes telle qu'elle figure dans la publication des comptes au BALO (Bulletin des Annonces Légales Obligatoires), de façon à faciliter la lecture et le rapprochement d'informations.

VI.- Annexe aux comptes consolidés clos le 31 décembre 2007

Note 1. Informations générales relatives au Groupe

Note 2. Règles et méthodes comptables.

Note 3. Commentaires sur les comptes

3.1. Immobilisations

3.2. Autres actifs courants

3.3. Placements financiers et Trésorerie et équivalents de trésorerie

3.4. Capital

3.5. Provisions

3.6. Emprunts bancaires

3.7. Autres passifs non courants

3.8. Impôts différés

3.9. Produits constatés d'avance

3.10. Chiffre d'affaires

3.11. Charges de personnel et avantages

3.12. Résultat financier

3.13. Information sectorielle

3.14. Engagements hors bilan

3.15. Transactions entre parties liées

3.16. Honoraires des commissaires aux comptes

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

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. En date du 22 avril 2008, le conseil d'administration a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés de Quotium Technologies S.A pour l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Quotium Technologies, éditeur de logiciels, s'adresse aux Directions informatiques des grandes et moyennes entreprises. Quotium Technologies est spécialisé dans le domaine de la gestion de la performance des applications informatiques au niveau de leur développement et de leur exploitation. Quotium Technologies a développé et commercialise les logiciels Qtest, logiciel de test de charge, et QAP, solution de mesure de la qualité des applications.

Fait marquant de l'exercice – Regroupement d'entreprise

En 2007, la société Quotium Technologies S.A. a absorbé la société TECHNOLOGIES SOFTWARE.

Il est à noter que les sociétés se regroupant étaient des entités sous le contrôle commun de la société TECHNOLOGIES. Les regroupements d'entreprises sous contrôle commun sont hors champ d'application de la norme IFRS 3 *Regroupements d'entreprises*. Cependant, la fusion ayant été réalisée à la valeur réelle car l'actif net comptable était d'un montant insuffisant pour permettre la libération des actions nouvelles à créer par la société absorbante, en application du rapport d'échange prévu, la méthode de l'acquisition prescrite par IFRS 3 *Regroupements d'entreprises* a été appliquée pour la comptabilisation de cette fusion.

a) Date d'acquisition

Ce rapprochement a été retranscrit dans les comptes IFRS 2007 au 31 décembre 2007, date à laquelle les actionnaires des deux sociétés se sont réunis en Assemblée Générale Extraordinaire et ont approuvé cette opération, traduisant ainsi la prise de contrôle effective de la société Quotium Technologies sur la société Technologies Software.

b) Coût du regroupement

En application de la parité retenue (18 actions Quotium Technologies pour 10 actions Technologies Software), il a été émis 859 923 actions de la société Quotium Technologies. Le coût du regroupement pour l'acquisition de TECHNOLOGIES SOFTWARE est de 6 080 K€ soit 859 963 actions à 6,99 € (cours de bourse à la date d'émission des actions au 31 décembre 2007) plus 69 K€ de frais de fusion (honoraires juridiques, de conseil etc.)

Après l'émission de ces nouvelles actions, le capital social de Quotium Technologies a été porté à 2 019 024 €.

c) Affectation du coût d'un regroupement d'entreprises aux actifs acquis et aux passifs

Les *justes valeurs* des actifs et passifs de Technologies Software au 31 décembre 2007 sont les suivantes :

- Juste valeur des actifs : 6 367 K€
- Juste valeur des passifs : 3 813 K€

L'écart d'acquisition à affecter s'élève donc à 3 525 K€.

Après une première analyse, au 31 décembre 2007, de l'activité de Technologies Software et de son marché nous estimons qu'il convient de distinguer 2 éléments constitutifs de l'écart d'acquisition :

- les contrats de maintenance de Technologies Software,
- le Goodwill.

Il est possible que ces estimations soient revues lors de l'allocation définitive du prix d'acquisition. En effet, la société dispose d'un délai de 12 mois à compter de la date d'acquisition pour établir définitivement cette affectation.

Valorisation des contrats de maintenance Technologies Software

Les contrats de maintenances ont été valorisés à partir du chiffre d'affaires comptable qu'ils vont générer dans le futur. Ces revenus ont été estimés en tenant compte d'une baisse de chiffre d'affaires de 10% chaque année par rapport au chiffre d'affaires 2007. La valorisation des contrats de maintenance s'établit à 3 957 K€.

Le taux d'actualisation retenu est de 10,3%.

La durée de vie des contrats de maintenance a été estimée à 5 ans. Les contrats de maintenance seront amortis en linéaire.

Goodwill

La valeur du goodwill correspond à la différence entre l'écart d'acquisition et la valeur des contrats de maintenance nets d'impôt différé passif soit 888 K€.

d) Contribution de Technologies Software dans le résultat consolidé de Quotium Technologies

La société Technologies Software, entrée dans le périmètre de consolidation le 31 décembre 2007, ne contribue pas au résultat consolidé de Quotium Technologies.

e) Etats financiers *pro forma*

L'information financière *pro forma* est présentée pour illustrer les incidences de ce rapprochement dans le résultat de Quotium Technologies, si l'opération avait eu lieu au 1^{er} janvier 2007.

Les principaux indicateurs du compte de résultat sont les suivants :

(en K€)	Quotium Technologies Comptes consolidés 31/12/2007	Technologies Software	Indicateurs du compte de résultat pro forma consolidé 31/12/2007	31/12/2006 publié
Chiffre d'affaires (CA)	1 740	3 612	5 352	2 359
Résultat opérationnel	-1 495	2 374	88	-1 213
% du CA			1,6%	-51%
Résultat net	-835	2500	1 665	-1 204

Principales hypothèses

Ces comptes *pro forma* ont été élaborés à partir des comptes consolidés Quotium Technologies auxquels ont été ajoutés les comptes sociaux de la société Technologies Software sans autre retraitement.

Les retraitements IFRS relatifs à la société Technologies Software ont déjà été comptabilisés dans les comptes consolidés de Quotium Technologies dans le cadre de l'opération de fusion enregistrée au 31 décembre 2007.

Il n'y a pas eu de transaction entre Quotium Technologies et Technologies Software durant l'année 2007.

Pour tout complément d'information sur cette opération de fusion, le lecteur est invité à consulter le document de fusion enregistré par l'AMF sous le numéro E.07-171 en date du 30 novembre 2007.

Note 2. Règles et méthodes comptables.

Base de préparation des comptes consolidés

Les états financiers consolidés du Groupe au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007 sont établis selon les normes comptables internationales (International Financial Reporting Standards ou IFRS) édictées par l'International Accounting Standard Board (IASB) applicables au 31 décembre 2007, telles qu'approuvées par l'Union Européenne.

Les comptes consolidés du Groupe sont présentés en Euros. Toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche (€000).

Continuité d'exploitation

Il est rappelé que la société Quotium Technologies (ex-Icom Informatique) avait été placée en redressement judiciaire par le tribunal de commerce de Créteil en date du 28 octobre 2004 et que le plan de redressement par voie de continuation proposée par la société Technologies et a été accepté par le tribunal de commerce de Créteil le 8 juin 2005. Depuis, Quotium technologies a honoré les échéances du plan de continuation, conformément à ce qui était prévu. Le paiement de la dernière échéance aura lieu en janvier 2009.

Le plan de continuation prévoyait le paiement de la totalité du passif de la société soit 1 174 K€.

L'étalement du remboursement se cadence ainsi :

- déjà réalisé (juillet 2005 et janvier 2006/2007/2008) : 940 K€
- à réaliser :
 - janvier 2009 : 229 K€

Impact des nouvelles normes et interprétations comptables

Les comptes consolidés de Quotium Technologies n'intègrent pas les éventuels impacts des normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne applicables par anticipation mais non obligatoires aux 31 décembre 2007 :

- IFRS 8 : segments opérationnels,
- IFRIC 11 et IFRS 2 : actions propres et transactions intragroupes.

Le Groupe n'a pas mesuré à ce stade l'impact des normes et interprétations non encore adoptées par l'Union Européenne mais pouvant être anticipées :

- IFRIC 12 : relative aux accords de concessions de service (à priori non applicable au groupe Quotium Technologies)
- IFRIC 13 : programmes de fidélité clients (à priori non applicable au groupe Quotium Technologies)
- IFRIC 14 et IAS 19 : limites des avantages économiques liés au sur financement d'un régime et obligation de financement minimum (à priori non applicable au groupe Quotium Technologies)
- IAS 23 révisée relative aux coûts d'emprunt (à priori non applicable au groupe Quotium Technologies)

Méthodes de consolidation

Les comptes consolidés incluent en intégration globale les comptes des sociétés dans lesquelles Quotium Technologies S.A exerce un contrôle exclusif. La filiale Quotium Technologies Ltd clôture ses comptes au 31 décembre. Toutes les transactions et comptes réciproques entre les sociétés consolidées sont éliminés.

Le périmètre de consolidation au 31 décembre 2007 est présenté ci-après :

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

Conversion des comptes des filiales étrangères et des opérations en devises étrangères

Devise de fonctionnement et devise de présentation

Les éléments inclus dans les comptes de Quotium Technologies S.A et de la filiale anglaise sont évalués en utilisant la devise de fonctionnement de l'environnement économique dans lequel elles opèrent : Quotium Technologies S.A (Euros), Quotium Technologies Ltd (Livres Sterling).

Tous les actifs et les dettes de la filiale anglaise sont convertis en Euros au taux de change de clôture à la date du bilan et les produits et charges sont convertis au taux de change moyen de période. Les différences de change sont comptabilisées en capitaux propres dans la réserve de conversion.

Transactions et soldes en devises

Les transactions en devises étrangères sont converties au taux de change applicable à la date de transaction.

Les actifs et les dettes monétaires en devises étrangères sont convertis au taux de change de clôture à la date du bilan. Les différences de change résultant de la conversion sont comptabilisées au compte de résultat.

Les actifs et les dettes non-monétaires en devises étrangères, évalués au coût historique, sont convertis au taux de change de la date de transaction.

Les actifs et les dettes non-monétaires en devises étrangères, évalués à la juste valeur, sont convertis au taux de change applicable à la date où les justes valeurs ont été déterminées.

Les différences de change portant sur des actifs ou dettes non-monétaires sont comptabilisées en capitaux propres si les pertes et profits relatifs à ces actifs non-monétaires sont comptabilisés en capitaux propres. Dans le cas contraire, ces différences de change sont comptabilisées au compte de résultat.

Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe provient de trois sources principales : les ventes de licence des logiciels, les services associés de maintenance et les prestations de conseil et de formation.

Les redevances provenant de licences vendues aux clients sont comptabilisées en chiffre d'affaires seulement si :

- (a) les risques et avantages importants inhérents à la propriété des licences ont été transférés à l'acheteur,
- (b) le Groupe ne continue ni à être impliqué dans la gestion, telle qu'elle incombe normalement au propriétaire, ni dans le contrôle effectif des biens cédés,
- (c) le montant des produits des activités ordinaires peut être évalué de façon fiable,
- (d) il est probable que des avantages économiques associés à la transaction iront au Groupe et
- (e) les coûts encourus ou à encourir en contrepartie de la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

Les contrats de vente de licence d'utilisation de logiciels contiennent généralement des prestations de maintenance pour une période initiale (de 12 mois en général). Les contrats de maintenance sont généralement renouvelés par tacite reconduction pour une nouvelle période d'un an. Les prestations de maintenance étant payées d'avance et non remboursables, les revenus provenant de ces prestations sont différés et comptabilisés *prorata temporis* sur la durée du contrat de maintenance (cf. produits constatés d'avance)

Le chiffre d'affaires relatif aux prestations de conseil, formations et autres services d'assistance prévus par les contrats de licences est comptabilisé lorsque les services sont rendus et distinctement du chiffre d'affaires des licences.

Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Les actifs et passifs de l'entité acquise répondant aux critères d'identification sont comptabilisés dans le bilan consolidé à la date d'acquisition, séparément du goodwill. Le goodwill représente l'excès de prix payé, frais de transaction inclus, sur la juste valeur des actifs nets identifiables des activités acquises et il est affecté dans un délai maximum de 12 mois après la date d'acquisition. Les goodwills ne sont pas amortis, mais soumis à des tests de dépréciation annuels et dès qu'un indice de perte de valeur apparaît.

Un test de dépréciation est réalisé pour l'unité génératrice de trésorerie (UGT) à laquelle le goodwill a été affecté, conformément à IAS 36, en comparant la valeur recouvrable et la valeur comptable de l'UGT. Une UGT est le plus petit groupe identifiable d'actifs qui génèrent des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs.

L'activité de Quotium Technologies est centralisée sur son seul segment de marché, les licences d'utilisation de logiciels et prestations de service associées, les tests de dépréciation des goodwills ont été réalisés au niveau de la Société Quotium Technologies S.A dans son ensemble.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Elles sont amorties sur leur durée d'utilisation attendue par le Groupe. Cette durée est déterminée au cas par cas en fonction de la nature et des caractéristiques des éléments inclus dans cette rubrique.

En règle générale, l'amortissement des logiciels informatiques est pratiqué sur une durée de 1 à 2 ans selon le mode linéaire.

Frais de recherche et développement

Les frais de développement sont immobilisés en application de la norme IAS 38 et les frais de recherche sont maintenus dans les comptes de charge. Les frais de développement répondent aux critères de la norme :

- Faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
- Intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou la vendre ;
- Capacité à utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ;
- Façon dont l'immobilisation incorporelle génèrera des avantages économiques futurs probables ;
- Disponibilité de ressources techniques, financières et autres appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ;
- Capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle.

Les frais de développement répondent aux six critères de la norme et sont donc activés. Ces frais correspondent principalement aux charges de personnel associées à la phase de rédaction technique et de qualification des nouveaux produits. Cette phase précède la commercialisation de nouvelles versions ou de nouveaux produits. Ces frais ne peuvent être engagés qu'à partir du moment où la faisabilité technique des logiciels développés a déjà été démontrée. Les frais avant la phase de rédaction technique et de qualification du produit sont enregistrés dans les charges de la période au cours de laquelle ils sont encourus.

Les frais de développement activés sont amortis linéairement sur 5 ans, correspondant à la durée de commercialisation des produits.

Quotium Technologies a ainsi activé 141 903 € de frais de développement au 31 décembre 2007. La quote-part de frais généraux activés de 2004 à 2006 pour 124 K€ a été exclus des frais de développement et comptabilisée en charges sur l'exercice.

(En euros.)	Début exercice	Acquisitions	Ajustement	Fin d'exercice valeur brute	Fin d'exercice valeur nette
Frais de développement	709 350	141 903	124 000	727 253	425 254

Les frais de recherche sont entièrement passés en charge lorsqu'ils sont encourus.

Immobilisations corporelles

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les amortissements sont calculés selon la durée réelle d'utilisation de l'immobilisation.

Eléments constitutifs	Durée	Mode
Frais de développement	5 ans	Linéaire
Logiciels	1-2 ans	Linéaire
Agencements et installations	4-5-7 ans	Linéaire
Matériel de bureau	3 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 ans	Dégressif
Mobilier	5 ans	Linéaire

Créances clients et dettes

Les créances et dettes à court terme sont valorisées à leur valeur nominale. Elles sont dépréciées sous forme de provision en cas de risque de non recouvrement

Autres actifs courants

Les autres actifs courants correspondent aux autres actifs devant être réalisés, consommés ou cédés dans le cadre du cycle normal d'exploitation ou dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice.

Placements financiers

Ils correspondent au portefeuille de Sociétés d'Investissement à Capital Variable (SICAV) du Groupe. Le risque de moins value est couvert le cas échéant par la constitution d'une provision. Ces SICAV sont mobilisables ou cessibles à tout moment et ne présentent pas de risque significatif de perte de valeur en cas d'évolution des taux d'intérêts.

Les ventes de placements financiers sont comptabilisées selon la méthode du « premier entré, premier sorti ».

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Il s'agit des disponibilités qui consistent en des dépôts sur des comptes courants, complètement liquides.

Provisions

Les provisions correspondent aux passifs répondant aux critères suivants :

- le montant ou l'échéance ne sont pas fixés de manière précise ;
- l'incidence économique est négative pour le Groupe, c'est à dire que ce passif s'analyse comme une obligation du groupe à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Impôts

Le Groupe n'est pas en intégration fiscale. La charge d'impôt incluse dans la détermination du résultat net de l'exercice est égale au montant total des impôts courants et des impôts différés.

Les impôts différés sont calculés sur les différences temporaires existant à la date de clôture et provenant de l'écart entre les valeurs comptables des actifs et des passifs figurant au bilan consolidé et leurs valeurs fiscales, ainsi que sur les déficits fiscaux reportables. Les impôts différés actifs sont comptabilisés lorsqu'il est probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre d'utiliser l'avantage de tout ou partie des ces actifs d'impôt différé.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont compensés car le Groupe a un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible et les actifs et passifs d'impôts différés concernent les impôts sur le résultat prélevés par la même autorité fiscale.

Note 3. Commentaires sur les comptes

Le résultat consolidé du groupe Quotium Technologies ressort à -835 K€. Le passage du résultat net social de Quotium Technologies SA au résultat net du Groupe s'explique principalement par les éléments suivants :

en K€	31/12/2007
Résultat net Quotium Technologies SA (Liasse fiscale 2058-A)	1 043
Contribution Quotium Technologies Ltd	-146
Retraitement du résultat net de Technologies Software dans les comptes consolidés	-2500
Impôts différés actifs et passifs	866
Autres retraitements des comptes consolidés aux normes IFRS	-98
Résultat consolidé	-835

3.1. Immobilisations

(En euros.)	Début exercice	Impact de la fusion	Acquisitions de la période	Cessions	Fin d'exercice valeur brute	Fin d'exercice valeur nette
Frais de développement	709 350		17 903		727 253	425 254
Licences logicielles	1 151 585	4 070 888	5 081		5 227 554	510 825
Autres immobilisations incorporelles	410 000	3 957 000	-74 000		4 293 000	4 125 000
Goodwill		887 332	485 800		1 373 132	887 332
Immobilisations incorporelles	2 270 935	8 915 220	434 784	0	11 620 939	5 948 411
	0					
Matériel de bureau, informatique, mobilier	231 649	177 151	5 200	-7 755	406 245	38 133
Immobilisations en cours	6 600				6 600	6 600
Immobilisations corporelles	238 249	177 151	5 200	-7 755	412 845	44 733
Immobilisations financières	34 056	28 968		-2 577	60 447	60 447
Total général	2 543 240	9 121 339	439 984	-10 332	12 094 231	6 053 591

Détail des autres immobilisations incorporelles

en K€	Valeur brute Fin d'exercice	Amortissement	Valeur nette
Contrats de maintenance Quotium Technologies	336	-168	168
Contrats de maintenance Technologies Software	3957		3957
Total immobilisations incorporelles	4 293	-168	4 125

Pour rappel, deux fusions ont été réalisées successivement en 2006 et 2007. En 2006, les sociétés ICOM INFORMATIQUE (devenue QUOTIUM TECHNOLOGIES SA) a absorbé QUOTIUM TECHNOLOGIES SAS. En 2007, la société QUOTIUM TECHNOLOGIES SA (ex-ICOM) a absorbé la société TECHNOLOGIES SOFTWARE.

Les mouvements de l'exercice sont principalement constitués des éléments d'actifs transmis par la société Technologies Software lors de l'opération de fusion-absorption 2007, comptabilisée selon la norme IFRS 3 *Regroupements d'entreprises*, se décomposant en :

- logiciels pour 4 071 K€, complètement amortis à la date de l'apport,
- la valorisation des contrats de maintenance de la société Technologies Software établie à 3 957 K€,
- un goodwill de 887 K€ résultant de la différence entre l'écart d'acquisition s'élevant à 3 525 K€ (coût du regroupement diminué des justes valeurs des actifs et passifs de Technologies Software au 31 décembre 2007) et la valeur des contrats de maintenance nets d'impôt différé passif.

Compte tenu de la date de rapprochement au 31/12/2007 entre les sociétés Quotium Technologies et Technologies Software, aucun amortissement ou dépréciation n'ont été comptabilisés à la clôture concernant les contrats de maintenance ou le goodwill.

L'opération de fusion-absorption 2006, dont la comptabilisation a été réalisée selon la norme IFRS 3 *Regroupements d'entreprises*, a généré :

- l'activation de contrats de maintenance Quotium pour 336 K€ en valeur brute, amortis sur 4 ans
- un goodwill pour 486 K€, complètement déprécié au 31 décembre 2007 compte tenu de l'absence de cash-flows positifs dégagés depuis 2006 par Quotium Technologies (dans son périmètre avant fusion).

Les immobilisations financières sont constituées des dépôts de garantie concernant les baux commerciaux de location des bureaux de Courbevoie et de Londres.

Les amortissements se décomposent comme indiqué ci-dessous.

(en euros)	Début exercice	Impact de la fusion	Dotations aux amortissements et dépréciations	Reprises	Fin exercice
Frais de développement	209 284		92 715		301 999
Licences logicielles	458 748	4 070 888	187 093		4 716 729
Autres immobilisations incorporelles			168 000		168 000
Fonds de commerce	58 571		485 800	(58 571)	485 800
Immobilisations incorporelles	726 603	4 070 888	933 608	(58 571)	5 672 528
Installations générales, agencements					
Matériel de bureau, informatique, mobilier	197 757	160 804	17 306	(7 755)	368 112
Immobilisations corporelles	197 757	160 804	17 306	(7 755)	368 112
Total général	924 360	4 231 692	950 914	(66 326)	6 040 640

3.2. Autres actifs courants

Les autres actifs courants sont constitués des éléments suivants :

en K€	31/12/2007	31/12/2006
Charges constatées d'avance	202	45
Taxes sur la valeur ajoutée	176	103
Autres créances s/l'Etat	103	23
Autres	51	25
	532	196

Les charges constatées d'avance correspondent principalement aux loyers immobiliers et aux prestations des moyens généraux du premier trimestre 2008.

Au 31 décembre 2007, les autres créances sur l'Etat sont constituées des crédits d'impôts recherche au titre des années 2004, 2006 et 2007. Le crédit d'impôt recherche au titre de 2004 s'élève à 45 586 € et est remboursable à moins d'un an.

3.3. Placements financiers et 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 les placements financiers se détaillent comme suit :

en K€	Valeur 31/12/2007	Valeur 31/12/06
Comptes courants bancaires	586	58
Placements financiers (SICAV)	791	203
Total	1 377	260

Les gains réalisés sur les placements financiers ont été enregistrés en produits financiers au 31 décembre 2007 pour 3,4 K€. Le Groupe n'a pas de plus ou moins values significatives sur ses placements financiers.

3.4. Capital

Le capital est constitué de 1 261 890 actions ordinaires dont la valeur nominale est de 1,60 €.

Le Groupe gère la structure de son capital et fait les ajustements nécessaires en fonction des conditions économiques et des caractéristiques de risque de ses principaux actifs. Dans le but de maintenir ou d'ajuster la structure du capital, le Groupe peut décider de verser des dividendes aux actionnaires, émettre de nouvelles actions et acheter ou vendre ses propres actions.

3.5. Provisions

(En K€)	Début exercice	Impact de la fusion	Dotations	Reprises	Fin exercice
Provision pour indemnités fin de carrière	27	153	22		202
Provisions litiges prud'homaux	20		25	-19	26
Provision perte IFA	4			-4	0
Total	51	153	47	-23	228

Les indemnités de fin de carrière ont été calculées conformément aux préconisations comptables en déterminant individuellement l'indemnité à verser au moment du départ et en pondérant ce montant par la probabilité que le salarié soit présent dans l'entreprise à sa date de départ en retraite.

Il n'y a pas eu de changement de méthode au cours de l'exercice. La société a pris en compte l'impact financier induit par la nouvelle contribution patronale de 25% résultant de la loi de financement de la sécurité sociale pour 2008 et rendue obligatoire pour les comptes clos au 31/12/2007.

Au 31 décembre 2007, le montant de la provision retraite ainsi calculé s'élève à 201 741 € alors qu'elle s'élevait au 31 décembre 2006 à 27 152 €.

Cette variation se décompose de la manière suivante :

- 122 K€ liés à l'opération de fusion par absorption de la société TECHNOLOGIES SOFTWARE qui s'est traduite par le transfert de 8 salariés et pour lesquels la provision retraite s'élevait à 112 388 € au 31 décembre 2006 ;
- 40 K€ d'impact dû à la nouvelle contribution patronale ;
- 13 K€ imputables à une ancienneté en augmentation dans les deux entités.

La provision pour litiges prud'homaux a été ajustée en fonction de notre évaluation du risque à la clôture des comptes.

3.6. Emprunts bancaires

Ils sont constitués d'un emprunt dont le montant au 31 décembre 2007 comprend le principal et les intérêts à la date de clôture.

Nature	Taux	Montant en K€ au 31/12/2007	Échéance	Couverture
Emprunt bancaire	Fixe 3,5% Depuis le 28/06/2005	159	01/01/2009	non

QUOTIUM Technologies SA, à l'époque ICOM Informatique, a contracté un emprunt en euros en septembre 2001. Cet emprunt résultait du regroupement d'emprunts initiaux destinés au financement de l'acquisition de la filiale Data Interface System Corp. à Austin (USA) qui a été cédée en décembre 2005.

Le remboursement s'effectue conformément à l'échéancier prévu par le plan de continuation.

Le montant restant dû sera payé en 2 annuités de 82 667 euros en janvier 2008 et 2009.

Cet emprunt fait l'objet d'une caution solidaire et personnelle de la société Technologies à hauteur de 160 K€.

3.7. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants se présentent au 31 décembre 2007 de la manière suivante :

en K€	31/12/2007
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	36
Personnel et comptes rattachés	3
Dettes envers les organismes sociaux	88
Dettes fiscales de TVA et autres impôts et taxes assimilés	18
Total autres passifs non courants	146

Ces passifs sont constitués de la dernière échéance de déclaration de cessation de paiement qui sera honorée au 1^{er} janvier 2009.

3.8. Impôts différés

Le Groupe présente des impôts différés passifs nets de 943 K€ au 31 décembre 2007.

Ils sont principalement composés des éléments suivants :

Impôts différés passifs (IDP)	31/12/2007	Note	31/12/2006
IDP sur actifs incorporels identifiés lors des opérations de fusion	-1 525	(1)	
IDP sur différences permanentes	-3		
Total impôts différés passifs	-1 528		0

Impôts différés actifs (IDA)	31/12/2007		31/12/2006
IDA sur différences temporaires (dont IDA s/provision retraite et organic)	70		
IDA sur amortissement des actifs incorporels			20
IDA sur déficits reportables	515	(2)	
Total impôts différés actifs	585		20

Impôts différés nets constatés	-943		20
---------------------------------------	-------------	--	-----------

- (1) Il s'agit principalement de l'impôt différé passif de 1 319 K€ calculés sur les contrats de maintenance Technologies Software activés suite à l'opération de regroupement de l'exercice pour 3 957 K€.
- (2) Il s'agit de l'impôt différé actif calculé sur les déficits reportables de Quotium Technologies SA s'élevant au 31 décembre 2007 à 1 544 K€. Cet impôt différé actif a été comptabilisé car les perspectives de développement du Groupe nous permettent de considérer, avec une forte probabilité, l'imputation de ces déficits à court terme.

Noter que le produit d'impôt inscrit au compte de résultat se ventile de la manière suivante :

	31/12/2007	31/12/2006
Impôts courants	2	4
Impôts différés	716	-20
Total	718	-16

Les impôts différés sont principalement constitués des impôts différés actifs sur les déficits reportables pour 515 K€ et de la reprise d'impôt différés pour 100 K€ sur les logiciels apportés lors de la fusion 2006. La reprise de provision suit le rythme d'amortissement de ces logiciels.

3.9. Produits constatés d'avance

Il s'agit des contrats de maintenance facturés terme à échoir et relatifs à des périodes postérieures au 31 décembre 2007. Leur augmentation est principalement liée à l'apport de Technologies Software.

3.10. Chiffre d'affaires

Chiffres d'affaires par activité en K€	2007	2006
	Produits logiciels	508
Services et maintenance	1 232	1 550
	1 740	2 359

Les ventes des produits ex-Icom Informatique sont en baisse par rapport à l'exercice 2006 et expliquent notamment la variation de l'année.

Par ailleurs, la commercialisation en fin d'année 2007 du nouveau logiciel Quotium Application Performance - QAP n'a pas permis de compenser cette baisse du chiffre d'affaires.

3.11. Charges de personnel et avantages

Les charges de personnel de l'exercice 2007 composées des salaires fixes et variables et des charges sociales afférentes sont en baisse de 825 K€ par rapport à 2006. Cette diminution s'explique principalement par la comptabilisation en 2006 de coûts de départ de trois cadres expérimentés, sortis des effectifs au début de l'exercice 2007.

Les effectifs moyens à périmètre comparable (c'est-à-dire avant fusion Technologies Software) sont passés de 23 au 31/12/2006 à 20 au 31/12/2007.

La ventilation des effectifs moyens est la suivante au 31 décembre 2007 :

Répartition des effectifs	31/12/2007	31/12/2006
Cadres	16	20
Agents de maîtrise	4	3
Total	20	23

L'effectif au 31 décembre 2007 s'élève à 27 salariés.

3.12. Résultat financier

en K€	31/12/2007	31/12/2006
Revenus valeurs mobilières	3	14
Intérêts sur compte courant	-52	-12
Gains et perte de change	-5	-3
Autres produits et charges financiers	1	3
Charges d'intérêts	-6	-8
Total	-59	-6

Les intérêts sur compte courant portent sur les avances en trésorerie consenties en début d'exercice par la maison mère de Quotium Technologies.

3.13. Information sectorielle

Le Groupe opère sur un secteur d'activité unique, la vente de logiciels et de prestations de services rattachées. Le Groupe n'opère que sur un seul segment géographique, l'Europe.

3.14. Engagements hors bilan

Obligations contractuelles	Total	Montant des engagements par période		
		A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans
Contrat de location simple	49 K€		49 K€	

Les loyers restant à courir jusqu'à la fin de la première période triennale du bail de location immobilière (s'achevant le 1/06/2008) s'élèvent à 49K€.

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

Le nombre d'heures du 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 1011 heures.

La société TECHNOLOGIES s'est portée caution solidaire et personnelle à hauteur de 160 K€ en garantie de l'emprunt souscrit auprès de la banque Populaire Rives de Paris.

La société confirme que cette présentation n'omet pas l'existence d'un engagement hors-bilan significatif selon les normes comptables en vigueur.

3.15. Transactions entre parties liées

Contrats avec des parties liées – 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 conclus entre ces deux sociétés sont des conventions courantes conclues à des conditions normales.

En K€	31/12/2007
Loyer et charges des locaux à Courbevoie	351
Fourniture de prestations administratives (moyens généraux et politique globale de stratégie commerciale) par la société Technologies	570
Intérêts sur compte-courant avec Technologies	52

Prêt et garanties reçues de membres des organes d'administration : la société Technologies s'est portée caution solidaire et personnelle à hauteur de 160 K€ en garantie de l'emprunt souscrit auprès de la banque Populaire Rives de Paris.

3.16. Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires des commissaires aux comptes et des membres de leur réseau pris en charge par le groupe QUOTIUM Technologies (en milliers d'euros) :

(en K€)	Pierre Illouz				Philippe Messika				Sayers Butterworth LLP			
	Montants		%		Montants		%		Montants		%	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
1. Audit Commissariat aux comptes Certification, examen des comptes Missions accessoires	15	18	43%	46%	15	18	43%	46%	4,5	3	14%	8%
Sous-total	15	18			15	18			4,5	3		
2. Autres prestations												
Sous-total	0	0			0	0			0	0		
Total	15	18			15	18			4,5	3		

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

QUOTIUM Technologies SA, à l'époque ICOM Informatique, a contracté un emprunt en euros en septembre 2001 à taux fixe. La société n'a pas mis en place de politique de couverture de taux. Le taux de 3.5% correspond aux valeurs du marché. Cet emprunt n'est soumis à aucune clause de « défaut » dite clause de « covenant ». A ce jour la société QUOTIUM Technologies ne présente pas de risque de liquidité. La Société n'a pas sollicité d'autre ligne de crédit.

Comptes sociaux

a) Bilan

Actif (en euros)	Montant Brut	Amortissements	31-déc-07	31-déc-06
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Concessions, brevets et droits similaires	5 227 554	4 716 729	510 825	692 837
Fonds commercial	5 566 406	56 406	5 510 000	410 000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			0	
Autres immobilisations corporelles	402 371	367 067	35 304	33 031
Immobilisations en-cours	6 600		6 600	6 600
IMMOBILISATIONS FINANCIERES			0	
Autres participations	1 489		1 489	1 489
Créances rattachées à des participations	416 340	416 340	0	250 547
Immobilisations financières	55 280		55 280	26 312
ACTIF IMMOBILISE	11 676 040	5 556 542	6 119 498	1 420 815
STOCKS				
Matières premières				
Avances, acomptes versés s/commandes	19 205		19 205	5 500
CREANCES			0	
Créances clients	3 709 769		3 709 769	808 601
Autres créances	301 009		301 009	121 621
DIVERS			0	
Valeurs mobilières de placement	790 510		790 510	202 545
Disponibilités	582 263		582 263	42 424
COMPTES DE REGULARISATION			0	
Charges constatées d'avance	201 255		201 255	43 883
ACTIF CIRCULANT	5 604 010	0	5 604 010	1 224 574
Ecarts de conversion actif	34 286		34 286	
TOTAL GENERAL	17 314 336	5 556 542	11 757 794	2 645 390

Passif (en euros)	31/12/2007	31/12/2006
Capital social	2 019 024	643 147
Primes d'émission, de fusion, d'apport	3 775 029	897 621
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Report à nouveau	-790 692	-629 610
RESULTAT DEL'EXERCICE (bénéfice ou perte)	1 043 301	-1 031 552
Provisions réglementées	9 406	2 745
CAPITAUX PROPRES	6 056 068	-117 649
Provisions pour risques et charges	412 333	24 165
DETTES FINANCIERES		
Emprunts	162 310	251 856
Emprunts et dettes financières divers		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs	752 998	538 932
Dettes fiscales et sociales	1 253 117	1 088 196
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		13 149
Autres dettes		267 506
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	3 120 969	578 630
DETTES	5 289 393	2 738 270
Ecarts de conversion passif		603
TOTAL GENERAL	11 757 794	2 645 390

b) le compte de résultat – comptes sociaux

(en euros)	France	Export	31/12/2007	31/12/2006
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	4 985 428	289 636	5 275 064	2 359 164
Subventions d'exploitation			34 561	13 060
Autres produits			82 868	63 198
PRODUITS D'EXPLOITATION			5 392 494	2 435 423
Achats de matières premières				310
Achats et charges externes			1 701 322	969 892
Impôts, taxes et versements assimilés			50 572	74 861
Salaires et traitements			1 397 704	1 566 797
Charges sociales			657 480	633 440
<i>DOTATIONS D'EXPLOITATION</i>				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			217 282	225 838
Dotations aux provisions			87 201	
Autres charges			25 610	2 144
CHARGES D'EXPLOITATION			4 137 172	3 473 282
RESULTAT D'EXPLOITATION			1 255 321	-1 037 860
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations				
Produits financiers des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			124 959	3 747
Autres intérêts et produits assimilés			17	3 331
Reprises sur provisions et transferts de charges				8 477
Différences positives de change			674	720
Produits nets sur cession valeurs mobilières de placement			28 636	13 823
PRODUITS FINANCIERS			154 285	30 098
Dotations financières aux amortissements et provisions			450 627	
Intérêts et charges assimilées			57 651	28 336
Différences négatives de change			4 446	4 610
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			512 723	32 945
RESULTAT FINANCIER			-358 438	-2 847
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			896 884	-1 040 707
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			224 359	
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises sur provisions et transferts de charges			123 169	15 405
PRODUITS EXCEPTIONNELS			347 528	15 405
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			47 629	1 040
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			254 601	1 460
CHARGES EXCEPTIONNELLES			302 231	2 499
RESULTAT EXCEPTIONNEL			45 297	12 905
Impôts sur les bénéfices			-101 120	3 750
TOTAL DES PRODUITS			5 894 307	2 480 926
TOTAL DES CHARGES			4 851 006	3 512 477
BENEFICE OU PERTE			1 043 301	-1 031 552

c) Tableau des flux de trésorerie – comptes sociaux (en milliers d’euros)

Dans le tableau présenté, le besoin en fonds de roulement a été déterminé en isolant les flux et les actifs et passifs liés à l'opération de fusion absorption de manière à transcrire des flux conformes à l'activité opérationnelle 2007.

Le changement de périmètre a un impact neutre en termes de flux de trésorerie:

- actif net apporté : 10 350 K€
- passif net apporté : 5 197 K€
- augmentation de capital : 1376 K€
- prime de fusion : 3777 K€

Flux de Trésorerie (en milliers d’euros)	31/12/2007
Résultat net	1 043
+/- dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	887
-/+ Autres produits et charges calculés	
-/+ Plus et moins-values de cession	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement net et impôt	1 930
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement net et impôt (A)	1 930
- impôts versés (B)	
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (C)	-1 865
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A + B + C)	65
-Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-176
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	
+ Encaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-176
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	
Versées par les actionnaires de la société	
Versées par les minoritaires de la société	
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement) et de compte courant	-83
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	-83
+/- Indice des variations des cours des devises (G)	
= Variation de la trésorerie Nette (D + E + F+ G)	-194

d) Variation des capitaux propres – comptes sociaux (norme CRC 99-02)

en milliers d' euros	Capital social	Prime de fusion	Réserves & report à	Résultat	Provisions réglementées	Capitaux propres
Situation à la clôture 31-12-2006	643	898	-630	-1 032	3	-118
augmentation de capital	1 376	3 775				
affectation du résultat		-898	-134	1 032		
changement de méthode			-27			
prime de fusion						
provisions réglementées					7	
Situation à la clôture 31-12-2007	2 019	3 775	-791	1 043	10	6 056

e) annexes aux comptes sociaux

Règles et méthodes comptables

A) Faits significatifs de la période

1.1. Opération de fusion absorption

Les Assemblées Générales Extraordinaires des sociétés QUOTIUM TECHNOLOGIES et TECHNOLOGIES SOFTWARE, réunies le 31 décembre 2007, ont approuvé le projet de fusion par voie d'absorption de la société TECHNOLOGIES SOFTWARE par la société QUOTIUM TECHNOLOGIES, avec effet rétroactif au 1er janvier 2007.

Contexte de l'opération

Ce projet s'inscrit dans le prolongement des différentes mesures de réorganisation de la société Quotium Technologies engagées par la société TECHNOLOGIES depuis qu'elle en a pris le contrôle au cours de l'été 2005.

Ce rapprochement présente un intérêt commercial majeur. Il permet à la société d'être référencée auprès des plus grandes entreprises françaises.

Par ailleurs, l'absorption de la société Technologies Software, en solidifiant les fonds propres de Quotium Technologies, lui apporte les ressources financières nécessaires à la poursuite de sa politique de développement et d'innovation technologique.

Evaluation et rémunération des apports

Dans leur nature, leur consistance et leur valeur, les éléments constitutifs des apports résultent des comptes de Technologies Software arrêtés au 31 décembre 2006. Toutefois conformément à l'avis du CNC N°2004-01 relatif au traitement comptable des fusions et opérations assimilées, ces apports ont été comptabilisés à leur valeur réelle dans les comptes sociaux de la société bénéficiaire. En effet, l'actif net comptable de la société Technologies Software était d'un montant insuffisant pour permettre la libération des actions nouvelles à créer par la société absorbante, en application du rapport d'échange.

En rémunération des apports d'une valeur globale de 5 153 275 € (constituées principalement d'immobilisations incorporelles), il a été émis 859 923 actions nouvelles QUOTIUM TECHNOLOGIES et constaté une augmentation de capital de 1 375 876.80 € ainsi qu'une prime de fusion de 3 777 398.20 €.

Le rapport d'échange de la fusion a été déterminé sur la base de la valeur réelle de chacune des sociétés. La société Quotium Technologies a été évaluée sur la base de sa capitalisation boursière (moyenne du cours de

clôture pour la période du 3 septembre 2007 au 3 octobre 2007). La valeur attribuée à la société Technologies Software résulte de la mise en oeuvre de 3 méthodes d'évaluation:

- l'actif net réévalué,
- la méthode des Discounted Cash Flow,
- la méthode des multiples comparables.

1.2 Crédit d'impôt recherche

La société a entrepris au cours des deux dernières années des travaux de recherche significatifs pour le développement de nouveaux produits. Une partie de ces dépenses est éligible au crédit d'impôt recherche.

B) Règles et méthodes comptables

a) Hypothèses de base

Les comptes annuels ont été établis dans le but de donner une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'entreprise. Les principes généraux de prudence, de régularité et de sincérité ont été respectés et les hypothèses suivantes ont été retenues :

- Continuité de l'exploitation:

Il est rappelé que la société Quotium Technologies (ex-Icom Informatique) avait été placée en redressement judiciaire par le tribunal de commerce de Créteil en date du 28 octobre 2004 et que le plan de redressement par voie de continuation proposée par la société Technologies a été accepté par le tribunal de commerce de Créteil le 8 juin 2005. Depuis, Quotium Technologies a honoré les échéances du plan de continuation, conformément à ce qui était prévu. Le paiement de la dernière échéance aura lieu en janvier 2009 comme indiqué ci-dessous:

Réalisé :

- Paiement des créances super privilégiées, petites créances, et créanciers ayant opté pour l'option 1 (paiement immédiat de 20 % de la créance et abandon du solde) :	214 K€
- Etalement des remboursements du solde du passif sur 4 ans :	
- Echéance janvier 2006 :	268 K€
- Echéance janvier 2007 :	228 K€
- Echéance janvier 2008 :	<u>228 K€</u>
	938 K€

A venir :

- Echéance janvier 2009 :	228 K€
---------------------------	--------

- Permanence des méthodes:

La société a choisi de provisionner pour la première fois une provision pour indemnité de départ à la retraite (présentée en engagements hors bilan au 31/12/2006). Il s'agit d'un changement de méthode comptable en application d'une méthode préférentielle dans la recherche d'une image fidèle/d'une meilleure information financière. En conséquence, l'impact de ce changement de méthode, qui correspond au montant de la provision déterminée à l'ouverture de l'exercice soit 27 151 €, est prélevé sur les capitaux propres et donc imputé en "report à nouveau". L'impact sur le résultat de l'exercice 2007 est de 62 K€.

- Indépendance des exercices
- Non compensation
- Intangibilité du bilan d'ouverture.

b) Règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels

Ces comptes annuels arrêtés au 31 Décembre 2007 ont été établis en conformité avec les règles générales d'établissement et de présentation des comptes :

- § PCG 1999 approuvé par arrêté ministériel du 22 juin 1999,
- § Loi n°83 353 du 30 avril 1983,
- § Décret 83 1020 du 29 novembre 1983,
- § Règlements comptables :
 - o 2000-06 et 2003-07 sur les passifs,
 - o 2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs,
 - o 2004-06 sur la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

C) Méthode d'évaluation

La méthode de base retenue pour l'entrée et l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité a été la méthode des coûts historiques. La monnaie de présentation est l'euro.

Immobilisations incorporelles et corporelles

La valeur brute des éléments de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine.

Les immobilisations sont amorties sur leur durée d'utilisation attendue par la société.

L'amortissement des logiciels informatiques est pratiqué selon le mode linéaire. La durée d'amortissement diffère s'il s'agit de logiciels nécessaires au fonctionnement de la société ou développés ou acquis en vue de leur commercialisation.

Les frais de recherche et de développement n'ont pas été immobilisés suivant le principe de prudence. Ils ont été comptabilisés dans les postes de charges par nature.

Le fonds de commerce est constitué principalement des éléments incorporels transmis par la société Technologies Software pour 5 100 K€. Ce fonds de commerce n'a pas été amorti dans les comptes sociaux conformément aux normes comptables françaises.

Amortissements

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif selon la durée réelle d'utilisation de l'immobilisation.

	Durée	Mode
Logiciels		
▪ pour les besoins de fonctionnement :	1 an	Linéaire
▪ développés ou acquis en vue de leur commercialisation :	5 ans	
Agencements et installations	4-5-7 ans	Linéaire
Matériel de bureau	3 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 ans	Dégressif
Mobilier	5 ans	Linéaire

Créances et dettes

Les créances et les dettes sont enregistrées pour leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable, notamment en cas de risque de non recouvrement des créances.

Conversion des éléments en devises

Les transactions en devises étrangères sont converties au taux de change applicables à la date de transaction. Les créances et dettes en devises à la clôture sont converties au taux de change de clôture. Les différences de change résultant de la conversion sont comptabilisées en "écart de conversion actif ou passif" et donnent lieu le cas échéant à la constitution d'une provision pour risque.

Impôts différés

Selon les normes comptables françaises en vigueur, la société ne comptabilise pas dans ses comptes sociaux d'impôt différé mais uniquement les impôts exigibles. Conformément à l'avis CNC n°2004-01 relatif au traitement comptable des fusions et opérations assimilées, les apports de la Technologies Software ont été comptabilisés à la valeur réelle, ce qui a conduit à constater dans le bilan d'apport un impôt différé actif de 2 130 € portant sur l'ORGANIC.

Disponibilités et valeurs mobilières de placement

Les disponibilités consistent en des dépôts sur des comptes courants ou des placements liquides. La société s'est constituée un portefeuille de SICAV. Ces SICAV sont considérés comme des valeurs mobilières de placement (VMP). Elles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou à leur valeur de marché si celle-ci est inférieure. Les ventes de VMP sont comptabilisées selon la méthode du premier entré, premier sorti. Les moins-values latentes sur VMP sont provisionnées, alors que les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

Provisions réglementées

Elles sont constituées des amortissements dérogatoires. L'amortissement comptable des immobilisations corporelles est effectué d'après le mode linéaire. La dépréciation selon le mode dégressif est utilisée pour le calcul de l'amortissement fiscal des biens qui peuvent en bénéficier. La différence entre l'amortissement fiscal et comptable est enregistrée en amortissements dérogatoires.

Provisions pour risques et charges

Les provisions correspondent aux passifs répondant aux critères suivants :

- le montant ou l'échéance ne sont pas fixés de manière précise ;
- l'incidence économique est négative pour la société, c'est à dire que ce passif s'analyse comme une obligation du groupe à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe provient de trois sources principales : les ventes de licence des logiciels, les services associés de maintenance et les prestations de conseil et de formation.

Les redevances provenant de licences vendues aux clients sont comptabilisées en chiffre d'affaires seulement si :

- (a) les risques et avantages importants inhérents à la propriété des licences ont été transférés à l'acheteur,
- (b) le Groupe ne continue ni à être impliqué dans la gestion, telle qu'elle incombe normalement au propriétaire, dans le contrôle effectif des biens cédés,
- (c) le montant des produits des activités ordinaires peut être évalué de façon fiable,
- (d) il est probable que des avantages économiques associés à la transaction iront au Groupe et
- (e) les coûts encourus ou à encourir en contrepartie de la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

Les contrats de vente de licence d'utilisation de logiciels contiennent généralement des prestations de maintenance pour une période initiale (de 12 mois en général). Les contrats de maintenance sont généralement renouvelés par tacite reconduction pour une nouvelle période d'un an. Les prestations de maintenance étant payées d'avance et non remboursables, les revenus provenant de ces prestations sont différés et comptabilisés prorata temporis sur la durée du contrat de maintenance (cf. produits constatés d'avance)

Le chiffre d'affaires relatif aux prestations de conseil, formations et autres services d'assistance prévus par les contrats de licences est comptabilisé lorsque les services sont rendus et distinctement du chiffre d'affaires des licences.

D) Analyse des comptes

Immobilisations

IMMOBILISATIONS					
Rubriques	Valeur brute au 31/12/2006	Impact de la fusion	Augmentation	Diminution	Valeur brute au 31/12/2007
Frais établissement et de développpt					
TOTAL I					
Autres postes immobilis. incorporelles					
TOTAL II	1 561 584,62	9 227 294,34	5 081,06		10 793 960,02
Autres immob. corporelles					
- matériel de transport					
- matériel de bureau et informatique, mobilier	230 502,15	174 106,01	5 517,68	7 755,00	402 370,84
- emballages récupérables et divers					
Immobilisations corporelles en cours	6 600,00				6 600,00
Avances et acomptes					
TOTAL III	237 102,15	174 106,01	5 517,68	7 755,00	408 970,84
Participations évaluées par mise en équivalence					
Autres participations	252 035,08		165 793,92		417 829,00
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres immobilisations financières	26 312,25	28 968,00			55 280,25
TOTAL IV	278 347,33	28 968,00	165 793,92		473 109,25
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	2 077 034,10	9 430 368,35	176 392,66	7 755,00	11 676 040,11

Les mouvements de l'exercice sont principalement constitués des éléments d'actifs incorporels transmis par la société Technologies Software lors de l'opération de fusion-absorption.

Les immobilisations incorporelles apportées par Technologies Software se sont élevées en valeur brute à 9 227 K€ (5100 K€ en valeur nette) se décomposant principalement en:

- logiciels pour 4071 K€, acquis en 1995 amortis selon les normes comptables françaises (entre 5 et 10 ans). A la date de l'apport, ces logiciels étaient complètement amortis.
- les apports de Technologies Software ont été évalués à leur valeur réelle. Il en a résulté l'identification d'un ensemble d'éléments incorporels de 5100 K€ liés à l'exploitation des logiciels commercialisés par Technologies Software qui concourent au maintien et au développement du potentiel d'activité de l'entreprise.

Les immobilisations financières sont constituées:

- des titres de participation de la filiale Quotium Technologies Limited et du compte courant entre les deux sociétés;
- du dépôt de garantie concernant les baux commerciaux des bureaux de Courbevoie.

Amortissements

	31/12/2006	FUSION	Augmentation	Diminution	31/12/2007
Frais d'établissement et développement					
TOTAL II -	0	0	0	0	0
Autres poste d'immobilisations incorporelles	458 747	4 070 116	187 865		4 716 729
TOTAL II -	458 747	4 070 116	187 865	0	4 716 729
Terrains Consturction Installations générales, agencements s/construction Installations generales, agencements Matériel de bureau et mobilier informatique Emballages récupérables et divers	197 471	147 934	29 416	7 755	367 067
TOTAL III - CORPORELLES	197 471	147 934	29 416	7 755	367 067
TOTAL GENERAL (I + II +	656 219	4 218 050	217 282	7 755	5 083 796

Créances et dettes (en euros)

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	416 340		416 340
Autres immobilisations financières	55 280		55 280
Autres créances clients	3 709 769	3 709 769	
Personnel et comptes rattachés	1 419	1 419	
Sécurité Sociale & autres organismes sociaux	1 395	1 395	
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices	102 671	45 586	57 085
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	175 087	175 087	
Etat, autres collectivités : créances diverses	862	862	
Débiteurs divers	19 575	19 575	
Charges constatées d'avance	201 255	201 255	
Total général	4 683 653	4 154 947	528 706

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A + 1 an, 5 ans au +	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes à moins d'1 an à l'origine	162 310	79 643	82 667	
Fournisseurs et comptes rattachés	752 998	716 774	36 224	
Personnel et comptes rattachés	173 251	169 941	3 310	
Sécurité Sociale, autres organismes sociaux	358 089	270 362	87 727	
Etat : Taxe sur la Valeur Ajoutée	679 070	666 229	12 841	
Etat : autres impôts, taxes assimilées	42 708	37 086	5 622	
Produits constatés d'avance	3 120 969	3 120 969		
Total général	5 289 394	5 061 004	228 390	0
Emprunts remboursés en cours de la période	82 667			

Les créances à plus d'un an sont constituées:

- du support en trésorerie de Quotium Technologies SA envers sa filiale Quotium Technologies Limited pour un montant de 416 K€,
- des dépôts de garantie concernant les baux commerciaux (55 K€),
- d'une créance sur l'état liée aux crédits d'impôt recherche pour 57 K€.

Les dettes à plus d'un an correspondent à la dernière échéance de la Déclaration de Cessation des Paiements prévue au 1er janvier 2009 pour 228 K€.

Valeurs Mobilières de Placement

La trésorerie est suivie en date de valeur. L'excédent est placé en SICAV de trésorerie.

Composition du capital social (en euros)

	31/12/2007	31/12/2006
Nombre d'actions	1 261 890	401 967

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	A clôture exercice	Crés pendant période	Annulées pendant période	
Actions ordinaires	401 967	859 923	0	1,60

Des titres ont été créés pendant l'exercice suite à l'opération de fusion absorption décrite ci-avant.

Variation des capitaux propres

L'Assemblée Générale mixte du 14 juin 2007 a décidé l'affectation de la perte de l'exercice 2006 de 1 031 552 € à la prime de fusion pour 897 621 € et au report à nouveau pour 133 931 €.

Par ailleurs, l'opération de fusion absorption entre les sociétés Quotium Technologies et Technologies Software a conduit à l'émission de 859 923 actions nouvelles portant le capital social à 2 019 024 € se décomposant à la clôture de l'exercice en 1 261 890 actions ordinaires de 1.60 € et à l'émission d'une prime de fusion pour 3 775 K€.

Provisions

	31/12/2006	FUSION	Dotations	Reprises	31/12/2007
PROVISIONS REGLEMENTEES					
amortissements dérogatoire	2 745	2 369	4 601	309	9 406
TOTAL I	2 745	2 369	4 601	309	9 406
PROVISIONS POUR RISQUE ET CHARGES					
provisions pour litige	51 317	112 388	87 201	22 860	228 046
provisions pour pertes de change			34 286		34 286
provisions pour impôt	0		250 000	100 000	150 000
TOTAL II	51 317	112 388	371 487	122 860	412 332
PROVISIONS POUR DEPRECIATION					
sur immobilisations - incorporelles	0	56 406			56 406
sur immobilisations - titres de participation	0		416 340		416 340
sur comptes clients	0				0
autres provisions pour dépréciation	0				0
TOTAL III	0	56 406	416 340	0	472 747
TOTAL GENERAL (I + II + III)	54 062	171 163	792 428	123 169	894 485

Les dotations pour risques et charges s'élèvent à 371 K€ et comprennent:

- les provisions pour litiges pour 87 K€ qui incluent:
- la dotation de l'exercice à la provision pour indemnité de départ à la retraite pour 62 K€. Les indemnités de fin de carrière ont été calculées conformément aux préconisations comptables en déterminant individuellement l'indemnité à verser au moment du départ et en pondérant ce montant par la probabilité que le salarié soit présent dans l'entreprise à sa date de départ en retraite. La société a pris en compte l'impact financier induit par la nouvelle contribution patronale de 25% résultant de la loi de financement de la sécurité sociale pour 2008 et rendue obligatoire pour les comptes clos au 31/12/2007. Cette dotation comprend l'impact du transfert des 8 salariés de la société Technologies Software (40 K€) suite à l'opération de fusion.
- une dotation de 25 K€ liée à des litiges prud'homaux. La provision a été déterminée en fonction de notre évaluation du risque encouru à la clôture.
- la provision pour pertes de change à hauteur de 34 K€. Elle porte essentiellement sur les écarts de change sur le compte courant en livres de Quotium Technologies avec sa filiale en Grande-Bretagne.
- les dotations et reprises pour risques et charges exceptionnelles correspondent principalement à la comptabilisation d'une provision pour impôt de 250 K€ sur les logiciels apportés lors de l'opération de fusion de 2006 pour 750 K€. Cette constatation résulte de la comptabilisation en valeur réelle de cette opération de fusion. La reprise de cette provision suit le rythme d'amortissement de ces logiciels.

Les dotations pour dépréciation des immobilisations financières sont de 416 K€. Il s'agit de la dépréciation en totalité du compte courant de Quotium Technologies afin de tenir compte du risque de non recouvrement à la clôture de l'exercice.

Emprunt

Il s'agit d'un emprunt (taux fixe de 3.5%), contracté en septembre 2001, par Quotium Technologies (ex- Icom Informatique). Son remboursement s'effectue conformément à l'échéancier prévu par le plan de continuation. Le paiement de la troisième annuité est intervenu en janvier 2008.

Cet emprunt fait l'objet d'une caution solidaire et personnelle de la société Technologies à concurrence de son montant total au 31/12/2007 soit 160 K€. Au 1er janvier 2008, le montant restant dû s'élève à 82 667 € et sera payé en janvier 2009.

Détail des charges constatées d'avance

Le montant des charges constatées d'avance s'élève à 201 K€.

Elles concernent essentiellement les loyers immobiliers et les prestations de moyens généraux du premier trimestre 2008.

Détails des produits constatés d'avance

Il s'agit des contrats de maintenance facturés terme à échoir et relatifs à des périodes postérieures au 31 décembre 2007.

Chiffre d'affaires

En milliers d'euros	Chiffres d'affaires France	Chiffres d'affaires Export	TOTAL 31/12/07	TOTAL 31/12/06	% 07/06
Produits	783	10	793	809	-1,98%
Maintenance et prestations ingénierie	4 203	279	4 482	1 550	189,13%
TOTAL	4 985	290	5 275	2 359	123,60%

Le chiffre d'affaires 2006 est celui de la société Quotium Technologies. La fusion absorption a été décidée au 31 décembre 2007 avec fiscalement un effet rétroactif au 1er janvier 2007. Le chiffre d'affaires 2007 intègre le chiffre d'affaires de l'exercice de la société absorbée Technologies Software.

Autres achats et charges externes

Rubriques	2007	2006
Sous-traitance	58	62
Locations et charges locatives	386	163
Personnel extérieur à l'entreprise	740	150
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	231	237
Autres	287	358
TOTAL	1 701	970

L'évolution à la hausse du poste "autres achats et charges externes" de 731 K€ est principalement liée à :

- l'augmentation des locations et charges immobilières (223 K€) due à l'extension des surfaces louées suite à l'opération de fusion 2006;
- l'augmentation des services extérieurs (590 K€). Il s'agit principalement de prestations d'assistance, de conseil dans les domaines comptables, fiscaux, informatiques et administratifs fournis par la société Technologies. Le montant de ces prestations est revu annuellement en fonction des travaux à réaliser et du temps à y consacrer. Ce poste intègre le même type de prestations pour la société absorbée.

Charges de personnel

En milliers d'euros	2007	2006
Rémunérations	1 398	1 567
Charges sociales	657	633
TOTAL	2 055	2 200

Effectifs	2007	2006
Ingénieurs et cadres	22	20
Techniciens	2	1
Administratifs	1	1
Total effectif au 31/12	25	22

Rémunérations des dirigeants

Aucune rémunération n'a été versée aux dirigeants.

Charges et produits exceptionnels

Nature des charges	Montant en euros
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	47 629,00
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	
- provision pour impôts	250 000,00
- dotations aux amortissements dérogatoires	4 601,00
TOTAL	302 230,00

Nature des produits	Montant en euros
Gains sur dettes fournisseurs exercices antérieurs	224 359,00
Reprises exceptionnelles sur provision	
- provision pour impôts	100 000,00
- perte IFA 2005	3 750,00
- reprises amortissements dérogatoires	309,00
- reprise sur litige prud'homal	19 110,00
TOTAL	347 528,00

Engagements hors bilan

Engagements hors bilan	Engagements reçus	Montant hors bilan en euros
- Caution solidaire et personnelle de la société Technologies	160 000	
- Loyers restant à courir jusqu'à la fin de la première période triennale du bail à Courbevoie (juin 2008)		48 805
- Droit individuel à la formation		1011 heures

La loi 2004-391 du 4 mai 2004 reconnaît aux salariés un droit individuel à la formation. A ce titre, le montant des engagements de la société Quotium Technologies au 31 décembre 2007 s'élève à 1011 heures n'ayant pas fait l'objet de demande de la part des salariés.

Contentieux, litiges et procédures en cours

Des litiges prud'homaux sont en cours à la fin de l'exercice 2007. Ils ont été provisionnés dans les comptes en fonction de l'estimation du risque maximal encouru.

Situation fiscale différée et latente (en euros)

Les déficits reportables au 31 décembre 2007 s'élèvent à 1544 K€. Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas comptabilisés dans les comptes sociaux.

Liste des filiales et participations (en euros)

Dénomination Siège Social	Capital Capitaux propres	Quote- part Dividendes	Val. brute Titres Val. nette Titres	Prêts, avances Cautions	Chiffres affaires Résultat
FILIALES					
QUOTIUM TECHNOLOGIES LTD	1 489 (273 366)	100 %	1 489 1 489	416 340	55 406t -146 486

Soldes intermédiaires de gestion

En milliers d'euros	31-déc.-07	%	31-déc.-06	%	31-déc.-05	%
Production de l'exercice	5 275	100,00%	2 359	100,00%	1 902	100,00%
- Consommation provenance tiers	1 701	32,25%	970	41,12%	453	23,80%
Valeur Ajoutée	3 574	67,75%	1 389	58,88%	1 449	76,20%
+ Subvention d'exploitation	35	0,66%	13	0,55%	0	0,00%
- Impôts et taxes	51	0,96%	75	3,17%	71	3,75%
- Charges de personnel	2 055	38,96%	2 200	93,26%	1 380	72,54%
Excédent brut d'exploitation	1 503	28,48%	-873	-37,01%	-2	-0,08%
+ Reprises, transferts charges			0	0,00%	28	1,48%
+ Autres produits	83	1,57%	63	2,68%	0	0,00%
- Dotations amortissements, provisions	304	5,77%	226	9,57%	13	0,67%
- Autres charges	26	0,49%	2	0,09%	3	0,15%
Résultat d'exploitation	1 255	23,80%	-1 038	-43,99%	11	0,58%
+ Produits financiers	154	2,92%	30	1,28%	1 653	86,90%
- Charges financières	513	9,72%	33	1,40%	1 713	90,06%
Résultat courant avant Impôts	897	17,00%	-1 041	-44,11%	-49	-2,58%
+ Produits exceptionnels	348	6,59%	15	0,65%	2 396	125,99%
- Charges exceptionnelles	302	5,73%	2	0,11%	2 303	121,09%
Résultat exceptionnel	45	0,86%	13	0,55%	93	4,90%
- Impôt sur les bénéfices	-101	-1,92%	4	0,16%	4	0,20%
Résultat de l'exercice	1 043	19,78%	-1 032	-43,73%	40	2,13%
Produits cessions éléments actif					11	
- Valeur comptable des éléments cédés					1 840	
<i>Plus ou moins values sur cessions</i>					-1 828	

Capacité d'autofinancement

en milliers d'euros	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	1 503	-873	-2
+ Transferts de charges d'exploitation		0	0
+ Autres produits d'exploitation	83	63	0
- Autres charges d'exploitation	26	2	3
+ Produits financiers	154	30	1 653
- Reprises sur provisions financières		8	1 595
- Charges financières	513	33	1 713
+ Dotations aux amortissements & provisions financières	451	0	200
+ Produits exceptionnels	348	15	2 396
- Produits des cessions d'éléments d'actifs		0	11
- Reprise sur provisions exceptionnelles	123	15	2 082
- Charges exceptionnelles	302	3	2 303
+ Valeur comptable des immobilisations cédées		0	1 840
+ Dotation aux amortissements & provisions exceptionnels	255	1	6
- Impôts sur les bénéfices	-101	4	4
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	1 930	-828	-1 617
RESULTAT NET COMPTABLE	1 043	-1 032	40
+ Dotation aux amortissements & provisions	1 010	227	219
- Reprises sur amortissements & provisions	123	24	3 705
- Résultat sur cession des éléments d'actif		0	-1 828
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	1 930	-828	-1 617

Tableau de financement modèle NPC

Ce tableau de financement a été établi selon les mêmes hypothèses que le tableau de flux de trésorerie présentée ci-avant.

(en milliers d'euros) Emplois	Exercice 31/12/07	Ressources	Exercice 31/12/07
Distributions et mises en paiement en cours d'exercice		Capacité d'autofinancement de l'exercice	1 930
Acquisitions d'éléments d'actifs immobilisés		Cessions d'éléments d'actifs immobilisés	
- immobilisations incorporelles	5	- immobilisations incorporelles	
- immobilisations corporelles	6	- immobilisations corporelles	
- immobilisations financières	166	- immobilisations financières	1
Réduction des capitaux propres		Augmentation des capitaux propres	
		- Capital ou apports	
		- Autres capitaux propres	
Remboursements des dettes financières	83	Augmentation des dettes financières	
TOTAL EMPLOIS	259	TOTAL RESSOURCES	1 930
RESSOURCE NETTE	1671	EMPLOI NET	-1 220

Variation du fonds de roulement net global	Besoins	Dégagements	Solde 31/12/07
Variations Exploitation			
Variations des actifs d'exploitation:			
- Avances et acomptes versés sur commandes	9		
- Créances clients, comptes rattachés et autres créances		307	
Variations des dettes d'exploitation:			
-Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes	2 163		
TOTAUX EXPLOITATION	2 172	307	
A Variation nette exploitation			-1 865
TOTAUX HORS EXPLOITATION			
B Variation nette hors exploitation			
TOTAL A+B DEGAGEMENTS NET DE FONDS DEROULEMENT			-1 865
VARIATIONS TRESORERIE			
Variations des disponibilités	983		
Variations des dettes financières et comptes courants	-1 177		
TOTAUX TRESORERIE	-194	0	
C Variation nette Trésorerie			194
Variation fonds de roulement net global: Ressource Nette			- 1 671

Résultats des cinq derniers exercices (en euros)

Date d'arrêté	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004	31/12/2003
Durée de l'exercice (mois)	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
Capital Social	2 019 024	643 147	316 747	1 200 000	1 200 000
Actions ordinaires	1 261 890	401 967	197 967	750 000	750 000
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires HT	5 275 064	2 359 164	1 901 909	2 332 254	2 979 819
Résultat avant impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	1 828 723	-824 385	-3 441 989	-662 913	-723 799
Impôts sur les bénéfices	-101 120	3 750	3 750		-128 992
Dotations amortissements et provisions	886 542	203 417	-3 486 174	24 623	765 830
Résultat net	1 043 301	-1 031 551	40 435	-687 536	-1 360 637
Résultat distribué					
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation, avant dotations aux amortissements et provisions	2,0	-2,0	-17,4	-0,9	-1,1
Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	1,0	-2,6	0,2	-0,9	-2,2
Dividende attribué					
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés	26	21	12	23	30
Masse salariale	1 397 704	1 566 797	956 058	1 514 639	1 708 753
Sommes versées en avantages sociaux (Sécurité sociale, œuvres sociales, ...)	657 480	633 440	423 530	680 125	780 148

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Pierre ILLOUZ
Commissaire aux Comptes
Hôtel d'activités
1, rue Maryse Bastié
93600 AULNAY SOUS BOIS

Philippe MESSIKA
Commissaire aux Comptes
74, Route de la Reine
92100 BOULOGNE

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

GRUPE QUOTIUM TECHNOLOGIES SA

COMPTES AU 31 DECEMBRE 2007

Monsieur Le Président,

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la société QUOTIUM TECHNOLOGIES, relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I/ OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés sont au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II/ JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Compte tenu du très faible impact de la filiale britannique de Quotium, seule filiale consolidée, nous nous sommes assuré que les opérations de consolidation ont été correctement effectuées et que les obligations au regard du référentiel IFRS ont été correctement respectées.

Nous nous sommes assurés des conséquences comptables de la fusion intervenue au cours de cet exercice. Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion sans réserve, exprimée dans la première partie de ce rapport.

III/ VERIFICATIONS SPECIFIQUES

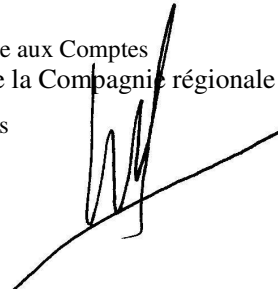
Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations relatives au groupe données dans le rapport sur la gestion. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à Aulnay et à Boulogne, le 23 avril 2008

Pierre ILLOUZ
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie régionale
de Paris



Philippe MESSIKA
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie régionale
de Versailles



Rapport général des Commissaires aux Comptes (sur les comptes sociaux)

Pierre ILLOUZ
Commissaire aux Comptes
Hôtel d'activités
1, rue Maryse Bastié
93600 AULNAY SOUS BOIS

Philippe MESSIKA
Commissaire aux Comptes

74, Route de la Reine
92100 BOULOGNE

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

QUOTIUM TECHNOLOGIES SA

COMPTES AU 31 DECEMBRE 2007

Monsieur Le Président,

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 Décembre 2007 sur :

- le contrôle des comptes annuels tels qu'ils sont joints au présent rapport.
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la Loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I/- OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note « règles et méthodes comptables – permanence des méthodes » de l'annexe concernant la provision pour indemnité de départ à la retraite et de son impact sur le changement de méthode comptable.

II/ JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Dans le cadre de nos appréciations des règles et principes comptables suivis par votre Société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables et des informations fournies dans les notes de l'annexe, et nous nous sommes assurés notamment de :

- La réalité et l'exhaustivité notamment après la fusion du poste d'immobilisations incorporelles ainsi que les mentions nécessaires.
- L'évaluation des maintenances constatées d'avance ainsi que les mentions obligatoires correspondantes.
- L'exhaustivité des dettes au passif ainsi que leur correcte ventilation entre dettes antérieures à la date de cessation de paiement et dettes postérieures
- Les conséquences comptables de la fusion intervenue rétroactivement au 1^{er} janvier 2007

Par ailleurs, et compte tenu de la situation financière de la société, nous nous sommes assurés de l'application du plan de continuation.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble et ont donc contribué à la formation de notre opinion sans réserve, exprimée dans la première partie de ce rapport.

III/- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la Loi.

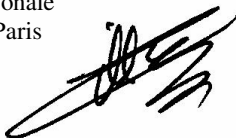
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la Loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs de capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

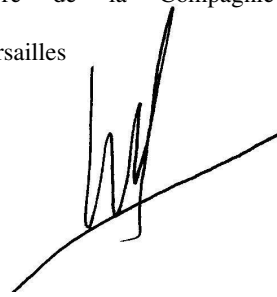
La sincérité des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, de la cessation ou du changement de fonctions ou postérieurement à celles-ci.

Fait à Aulnay et à Boulogne, le 23 avril 2008

Pierre ILLOUZ
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie régionale
régionale
de Paris



Philippe MESSIKA
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie
de Versailles



Rapport de Gestion

Activité, résultats et situation financière

Evénements marquants

Opération de fusion

L'année 2007 a été marquée par la réalisation de la fusion absorption au 31 décembre 2007 de la société TECHNOLOGIES SOFTWARE par la société QUOTIUM TECHNOLOGIES SA avec effet rétroactif au 1er janvier 2007.

Ce projet s'inscrit dans le prolongement des différentes mesures de réorganisation de la société Quotium Technologies engagées par la société TECHNOLOGIES depuis qu'elle en a pris le contrôle au cours de l'été 2005.

Ce rapprochement présente un intérêt commercial majeur. Il permet à la société d'être référencée auprès des plus grandes entreprises françaises.

Par ailleurs, l'absorption de la société Technologies Software, en solidifiant les fonds propres de Quotium Technologies, lui apporte les ressources financières nécessaires à la poursuite de sa politique de développement et d'innovation technologique.

Recherche & Développement

La société a entrepris au cours des deux dernières années des travaux de recherche significatifs pour le développement de nouveaux produits. Quotium Technologies commercialise depuis octobre 2007 le logiciel de surveillance applicative QAP qui s'intègre avec Qtest (dont la version 5 a été finalisée en novembre 2007) dans une solution de suivi et de mesure de la performance des applications métiers.

Une partie de ces travaux de recherche est éligible au crédit d'impôt recherche.

Présentation des comptes annuels

La réalisation du plan de continuation présenté par la société TECHNOLOGIE et accepté par le Tribunal de Commerce de Créteil le 8 juin 2005 s'est poursuivie (Cf. annexes aux comptes sociaux et consolidés). Le paiement de la dernière échéance du plan aura lieu en janvier 2009.

Commentaires sur les comptes consolidés du Groupe Quotium Technologies

Les états financiers consolidés du Groupe au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007 sont établis selon les normes comptables internationales (International Financial Reporting Standards ou IFRS) édictées par l'International Accounting Standard Board (IASB) applicables au 31 décembre 2007, telles qu'approuvées par l'Union Européenne.

Le compte de résultat consolidé

Nous attirons votre attention sur le fait que le rapprochement avec la société TECHNOLOGIES SOFTWARE a été retranscrit dans les comptes IFRS 2007 au 31 décembre 2007 (conformément à la norme IFRS 3 – Regroupements d'entreprise), date de prise de contrôle effective de la société Quotium Technologies sur la société Technologies Software.

Le chiffre d'affaires consolidé en 2007 s'élève à 1 740 K€, en baisse par rapport à l'exercice 2006 de 619 K€. Ce recul est principalement lié à la baisse des ventes de licences (37% entre 2007 et 2006) notamment des produits de la société ex-Icom Informatique. Par ailleurs, la commercialisation en fin d'année 2007 du nouveau logiciel Quotium Application Performance (QAP) n'a pas permis de compenser cette baisse du chiffre d'affaires.

Les charges de personnel de l'exercice 2007, composées des salaires fixes et variables et des charges sociales afférentes, sont en baisse de 825 K€ par rapport à 2006. Cette diminution s'explique principalement par la

comptabilisation en 2006 de coûts de départ de trois cadres expérimentés, sortis des effectifs au début de l'exercice 2007.

Les effectifs moyens à périmètre comparable (c'est-à-dire avant fusion Technologies Software) sont passés de 23 au 31/12/2006 à 20 au 31/12/2007. L'effectif au 31 décembre 2007 s'élève à 27 salariés.

Le résultat opérationnel du groupe en 2007, avant impôts, est une perte de <1 494> K€ versus une perte de <1 213> K€ pour l'exercice précédent.

Cette dégradation de la rentabilité opérationnelle de 281 K€ s'explique principalement par :

- une décroissance du chiffre d'affaires de l'ordre de 620 K€ liée à la baisse des ventes de licences ; compensée en partie :
 - o par la constatation d'une créance d'impôt recherche pour environ 100 K€
 - o par une diminution des charges de personnel de 825 K€ ;
 - o une augmentation des amortissements et provisions de l'ordre de 600 K€ liés essentiellement aux immobilisations incorporelles activées lors de la comptabilisation des regroupements d'entreprise.

Des impôts différés actifs ont été constatés au 31 décembre 2007 pour 718 K€. Ils sont constitués principalement des impôts différés actifs pour 515 K€ sur les déficits reportables de Quotium Technologies SA.

Le résultat net Groupe de l'exercice est négatif à <835> K€ versus une perte de <1 204> K€ pour l'exercice 2006.

Le bilan consolidé

Les immobilisations en net s'élèvent à 6 054 K€ au 31 décembre 2007 soit une augmentation de 4 435 K€ qui provient principalement des apports d'éléments d'actifs incorporels de Technologies Software à Quotium Technologies SA lors de la fusion 2007, comptabilisée selon la norme IFRS 3 Regroupements d'entreprises et se décomposant principalement en activation de contrats de maintenance pour 3 957 K€ et un goodwill pour 887 K€.

La situation nette de l'ensemble consolidé s'établit à 5 211 K€. Les principaux mouvements des capitaux propres résultent de l'opération de fusion-absorption qui s'est traduite par une augmentation de capital de 1 376 K€ et la constatation d'une prime de fusion pour 4 635 K€.

Le passif non courant, supérieur à un an, s'élève à 1 399 K€. Il est composé :

- des provisions pour risques et charges pour 228 K€ constituées pour environ 200 K€ des provisions pour indemnités de fin de carrière ;
- des dettes liées à la DCP (Déclaration de Cessation de Paiement) pour 228 K€. Il s'agit de la dernière échéance de 2009 du plan de continuation de la société Quotium Technologies (ex Icom Informatique) ;
- des impôts différés nets passifs pour 943 K€ se décomposant en 1 528 K€ d'impôts différés passifs calculés sur les actifs incorporels activés lors des opérations de fusion et 585 K€ d'impôts différés actifs calculés sur les déficits reportables de Quotium Technologies SA.

Le passif courant, inférieur à 1 an, s'élève à 5 562 K€ au 31 décembre 2007. Il est constitué principalement des produits constatés d'avance pour 3 129 K€, en augmentation de 2 551 K€ par rapport au 31 décembre 2006, en raison notamment de l'apport de Technologies Software.

Activités des filiales

Quotium Technologies Limited, créée en mai 2006, est la filiale commerciale de Quotium Technologies SA. Elle est chargée de distribuer les produits de Quotium en Europe (à l'exception de la France). La contribution de Quotium Technologies Limited au chiffre d'affaires de l'exercice est de 77 K€. Cette filiale ne détient pas d'actif économique stratégique.

Commentaires sur les comptes sociaux de Quotium Technologies SA

Au présent rapport est annexé le tableau des résultats financiers des 5 derniers exercices visé à l'article 148 modifié du décret du 23 mars 1967.

Les comptes sociaux de Quotium Technologies SA sont établis en conformité avec les normes comptables françaises en vigueur.

Il est à noter que la société a choisi de comptabiliser pour la première fois une provision pour indemnité de départ à la retraite (présentée en engagements hors bilan au 31/12/2006). Il s'agit d'un changement de méthode comptable en application d'une méthode préférentielle dans la recherche d'une meilleure information financière. En conséquence, l'impact de ce changement de méthode, qui correspond au montant de la provision déterminée à l'ouverture de l'exercice soit 27 151 €, est prélevé sur les capitaux propres et donc imputé en "report à nouveau". L'impact sur le résultat de l'exercice 2007 est de 62 K€.

Le compte de résultat de la société mère

Les produits d'exploitation s'élèvent en 2007 à 5 392 K€ contre 2 435 K€ l'an dernier, soit une augmentation de 2 957 K€. Les produits d'exploitation comprennent le chiffre d'affaires 2007 de la société absorbée Technologies Software, la fusion ayant fiscalement un effet rétroactif au 1er janvier 2007.

Le résultat d'exploitation est positif à 1 255 K€. En effet, les charges d'exploitation n'ont progressé que de 664 K€, provenant de :

- la hausse des autres achats et charges externes de l'ordre de 730 K€ en raison de :
- l'augmentation des locations et charges immobilières (223 K€) due à l'extension des surfaces louées suite à l'opération de fusion 2006;
- l'augmentation des services extérieurs (590 K€). Il s'agit principalement de prestations d'assistance, de conseil dans les domaines comptables, fiscaux, informatiques et administratifs fournis par la société Technologies. Le montant de ces prestations est revu annuellement en fonction des travaux à réaliser et du temps à y consacrer. Ce poste intègre le même type de prestations pour la société absorbée.
- minoré par la baisse des charges de personnel de 145 K€. Le poids des charges de personnel supplémentaires liés aux effectifs de la société absorbée (de l'ordre de 745 K€) a été compensé par la baisse des charges de personnel de la société Quotium Technologies entre 2007 et 2006 suite au départ de trois cadres expérimentés au début de l'exercice 2007 et pour lesquels des coûts de départs avaient été provisionnés en 2006.

Le bilan de la société mère

Au 31 décembre 2007, le total du bilan de QUOTIUM Technologies S.A. s'élève à 11 758 K€ contre 2 645 K€ au 31 décembre 2006. Cette variation s'explique principalement par les apports de Technologies Software et plus particulièrement au niveau des immobilisations incorporelles incluant un fonds de commerce pour 5 100 K€.

Les capitaux propres ressortent à 6 056 K€.

Perspectives 2008

Le Groupe Quotium Technologies s'est fixé pour objectifs 2008 de :

- structurer et déployer sa stratégie commerciale en France et à l'étranger autour de sa nouvelle offre commerciale;
- poursuivre la recherche des partenariats techniques européens pour intégrer de nouvelles technologies innovantes à ses produits ;
- constituer un réseau de partenaires distributeurs en Europe.

Le chiffre d'affaires consolidé, à fin mars 2008, à périmètre comparable (après fusion avec Technologies Software) s'est inscrit en progression de 9.5% par rapport au 1er trimestre 2007.

Situation de la société à la date du présent rapport et évolutions récentes

Aucun évènement significatif postérieur à la clôture des comptes n'est à porter à votre connaissance.

Facteurs de risque

A la date du présent rapport il n'existe aucun facteur de nature gouvernementale, économique budgétaire monétaire ou politique récent pouvant influencer sensiblement sur nos opérations

QUOTIUM Technologies SA, à l'époque ICOM Informatique, a contracté un emprunt en euros en septembre 2001 à taux fixe. La société n'a pas mis en place de politique de couverture de taux. Le taux de 3.5% correspond aux valeurs du marché. Cet emprunt n'est soumis à aucune clause de « défaut » dite clause de « covenant ». A ce jour la société QUOTIUM Technologies ne présente pas de risque de liquidité. La société n'a pas sollicité d'autre ligne de crédit.

Affectation du résultat

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de 1 043 301 € pour Quotium Technologies SA.

Nous vous proposons également d'affecter ce bénéfice en totalité au report à nouveau.

Titres de la société

Identité des personnes physiques ou morales détenant une participation significative dans le capital de notre société

Les informations reçues du teneur de la comptabilité sociale des actions de notre société, la CAISSE CENTRALE DES BANQUES POPULAIRES - NATIXIS, font ressortir qu'à la date d'établissement du présent rapport, les actionnaires nominatifs disposant d'une participation significative dans le capital de notre société détiennent les actions dénombrées ci-après :

Actionnaires détenant plus du 1/20ème du capital social ou des droits de vote : aucun nominatif.

Actionnaires détenant plus du 1/10ème du capital social ou des droits de vote : aucun nominatif.

Actionnaires détenant plus du tiers du capital social ou des droits de vote : Technologies SAS. Elle détient 95.07% du capital et 95.42% des droits de vote depuis l'Assemblée Générale Extraordinaire du 31 décembre 2007.

Opérations réalisées sur les titres de la société par les dirigeants

Les opérations réalisées par les dirigeants sur les titres de Quotium Technologies au cours de l'exercice écoulé se résument ainsi :

Déclarant	Michel TIBERINI pour Technologies SAS	Maryse TIBERINI
Instrument Financier	Actions	Actions
Nature de l'Opération	Echange	Achat
Date de l'Opération	31 décembre 2007	
Marché sur lequel la transaction a été réalisée	Euronext Paris	N/A
Nombre de titres	859 923	1

Opérations effectuées sur ses propres actions

En application de l'article L225-209 du C. Commerce, nous vous informons qu'aucune opération de cette nature n'a été effectuée au cours de l'exercice 2007.

Nous attirons votre attention sur le fait que l'Assemblée Générale du 14/06/2007 a approuvé une résolution autorisant le Conseil d'Administration, pour une période de dix huit mois, conformément aux articles L. 225-209 et suivants du Code de commerce, à procéder à l'achat, en une ou plusieurs fois aux époques qu'il déterminera, d'actions de la société dans la limite de 10 % du nombre d'actions composant le capital social soit, sur la base du capital actuel, 126 189 actions.

Les acquisitions pourront être effectuées en vue de :

Assurer la couverture de plans d'options d'achat d'actions et autres formes d'allocation d'actions à des salariés et/ou des mandataires sociaux du groupe dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi, notamment au titre de la participation aux résultats de l'entreprise, au titre d'un plan d'épargne d'entreprise ou par attribution gratuite d'actions,

Assurer l'animation du marché des actions ou la liquidité de l'action Quotium Technologies par l'intermédiaire d'un prestataire de service d'investissement au travers d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'AFEI admise par l'AMF,

Conserver les actions achetées et les remettre ultérieurement à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe, étant précisé que les actions acquises à cet effet ne peuvent excéder 5 % du capital de la société,

Assurer la couverture de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution d'actions de la société dans le cadre de la réglementation en vigueur,

Ces achats d'actions pourront être opérés par tous moyens, y compris par voie d'acquisition de blocs de titres, et aux époques que le Conseil d'Administration appréciera, y compris en période d'offre publique dans la limite de la réglementation boursière. Toutefois, la société n'entend pas recourir à des produits dérivés.

Le prix maximum d'achat est fixé à 8 euros par action. En cas d'opération sur le capital notamment de division ou de regroupement des actions ou d'attribution gratuite d'actions, le montant sus-indiqué sera ajusté dans les mêmes proportions (coefficient multiplicateur égal au rapport entre le nombre d'actions composant le capital avant l'opération et le nombre d'actions après l'opération).

Le montant maximal de l'opération est ainsi fixé à 1 009 512 euros.