

QUOTIUM TECHNOLOGIES

Société anonyme au capital de 2 019 024 €
Siège social : 84 - 88, boulevard de la Mission Marchand - 92400 Courbevoie
322 548 355 R.C.S. NANTERRE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DU PREMIER SEMESTRE 2010

SOMMAIRE

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur les états financiers consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2010, établi conformément aux dispositions de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers.

DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2010	3 -
RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2010	4 -
1. COMMENTAIRES DE GESTION – RESULTATS DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2010	4 -
2. ACTIONNARIAT ET OPERATIONS SUR ACTIONS	5 -
3. RISQUES ET FACTEURS DE RISQUES SUR LES 6 MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE	5 -
4. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	5 -
5. PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES	5 -
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES DU PREMIER SEMESTRE 2010 ET NOTES	
ANNEXES	6 -
1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE CONDENSEE AU 30 JUIN 2010 ET 31 DECEMBRE	
2009	6 -
2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE CONDENSE ET RESULTAT GLOBAL POUR LES PREMIERS	
SEMESTRES 2009 ET 2010 ET POUR L'ANNEE 2009	7 -
3. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES POUR LES PREMIERS SEMESTRES 2009	
ET 2010	8 -
4. TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2010 ET AU 30/06/2009	9 -
5. NOTES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES	11 -
6. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2010	
24-	
1 CONCLUSION SUR LES COMPTES	24 -
2 VERIFICATION SPECIFIQUE	25 -

Déclaration du responsable du rapport financier semestriel 2010

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

Courbevoie, le 31/08/2010

Michel Tiberini
Président Directeur Général

Rapport d'activité du premier semestre 2010

1. Commentaires de gestion – résultats du groupe au premier semestre 2010

En milliers d'euros	30/06/2010	30/06/2009*	Var en K€	Var en %
Chiffre d'affaires	2 720	2 523	197	8%
EBITDA	111	101	10	10%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4%	4%	N/A	
Résultat net consolidé	-299	-352	53	15%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-11%	-14%	N/A	

* Après incidence des corrections présentées au paragraphe 2.4

Le chiffre d'affaires du Groupe correspond aux produits générés par les activités ordinaires, à savoir la vente de licences de logiciels, la fourniture de prestations de services (maintenance, conseil et formation) et la conclusion de contrats de distribution avec des tiers.

Au titre du premier semestre 2010, le chiffre d'affaires s'établit à 2 720 K€, en progression de 8% par rapport à celui du premier semestre 2009. Cette bonne performance s'explique par :

- la progression des ventes des produits de tests de charge ;
- la bonne résistance des produits mûres dont les ventes ont été soutenues au 1^{er} semestre 2010 ;
- le démarrage des ventes du produit Stor Sentry (issu de la reprise en novembre 2009 de la société Hi-Stor Technologies) en France mais surtout aux Etats-Unis, qui ont généré des royalties enregistrées dans les comptes à hauteur de 219 K€, et ce conformément à nos attentes.

Les charges de personnel entre le 1^{er} semestre 2010 et 2009 ont augmenté de 172 K€, ce qui s'explique par l'intégration des 7 collaborateurs associés à l'activité Hi-Stor Technologies.

L'EBITDA du 1^{er} semestre 2010 s'est maintenu à 4% du chiffre d'affaires. Il ressort à 111 K€, en légère amélioration par rapport au 1^{er} semestre 2009.

Structure financière solide

La société dispose au 30/06/10 d'une trésorerie de 4 084 K€ en augmentation de 1 476 K€ par rapport au 31/12/09. Cette amélioration résulte principalement d'un effet de saisonnalité de l'activité entre le 31 décembre et le 30 juin. En effet, 60% des contrats de maintenance récurrents sont facturés en décembre et encaissés au cours du 1^{er} semestre N+1.

Le 1^{er} semestre 2010 confirme la bonne santé financière de la société, dont la trésorerie augmente de 372 K€ entre le 30/06/2009 et le 30/06/2010.

Plan de marche du second semestre 2010

Quotium Technologies prévoit la commercialisation de sa solution complète de gestion des applications critiques au quatrième trimestre 2010. La société profite de sa participation aux *Assises de la Sécurité et des Systèmes d'Information*, à Monaco en octobre 2010, pour présenter son produit de sécurité applicative aux grands acteurs du marché, décisionnaires des grands comptes stratégiques des secteurs privés et publics.

La poursuite des actions commerciales sur les marchés français et américains restent la priorité du second semestre 2010.

2. Actionnariat et opérations sur actions

L'assemblée générale du 26 juin 2009 a approuvé, pour une durée de 18 mois, la septième résolution de l'AGO et la deuxième résolution de l'AGE relatives respectivement au programme de rachat d'actions et à l'attribution d'actions gratuites. Aucune opération n'a été mise en œuvre depuis lors.

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

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté dans les six mois restants de l'exercice sont identiques à ceux présentés dans les rapport de gestion et rapport financier annuel 2009. Concernant les risques de crédit, liquidité et taux, se reporter également à la note 3.17 « Gestion des risques » et notes annexes aux présents états financiers.

4. Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

5. Principales transactions entre les parties liées

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

Etats financiers consolidés condensés du premier semestre 2010 et notes annexes

1. Etat de la situation financière consolidée condensée au 30 juin 2010 et 31 décembre 2009

Actif	Note	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009 retraité*
Immobilisations incorporelles	3.1	3 639	4 120	4 381
Immobilisations corporelles	3.1	79	64	47
Immobilisations financières	3.1	172	222	172
Impôts différés actifs	3.8	108	91	119
Total de l'actif non courant		3 998	4 497	4 718
Créances clients et comptes rattachés	3.2	828	3 300	321
Autres actifs courants	3.3	371	316	391
Impôts courants	3.3	-	126	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.4	4 084	2 608	3 712
Total de l'actif courant		5 283	6 351	4 424
TOTAL DE L'ACTIF		9 281	10 848	9 142
Passif	Note	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009 retraité*
Capital social		2 019	2 019	2 019
Réserve légale		202	202	202
Réserve de conversion		-21	-18	-16
Réserves consolidées		2 566	2 902	2 879
Résultat de l'exercice consolidé		-299	-336	-352
Capitaux propres		4 467	4 769	4 733
<i>dont part des minoritaires</i>		-	-	-
Provisions risques et charges	3.6	423	412	535
Emprunt bancaire et avances remboursables	3.7	340	174	24
Autres passifs non courants				
Impôts différés passifs	3.8	876	1 021	1 033
Total passifs non courants > 1 an		1 639	1 607	1 592
Emprunt bancaire				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		353	392	347
Personnel et comptes rattachés		291	233	231
Dettes envers les organismes sociaux		354	292	255
Dettes fiscales de TVA et autres impôts et taxes assimilées		192	541	116
Autres passifs courants		19	2	2
Produits constatés d'avance	3.9	1 965	3 011	1 866
Total passifs courants < 1 an		3 175	4 471	2 817
		9 281	10 848	9 142

*Après incidence des corrections présentées au paragraphe 2.4

2. Compte de résultat consolidé condensé et résultat global pour les premiers semestres 2009 et 2010 et pour l'année 2009

a. Compte de résultat consolidé condensé

	Note	1 ^{er} semestre 2010	Exercice 2009	1 ^{er} semestre 2009 retraité *
Chiffre d'affaires	3.10	2 720	4 871	2 523
Autres produits d'exploitation		0	388	32
Charges de personnel	3.11	-1 654	-2 888	-1 482
Autres charges d'exploitation		-893	-1 617	-913
Impôts et taxes		-62	-124	-59
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes	3.12	-569	-1 120	-611
Résultat opérationnel courant		-459	-490	-509
Produits financiers		38	29	19
Charges financières		-10	-31	-22
Résultat financier	3.13	28	-3	-3
Résultat net avant impôts		-431	-493	-512
Impôts exigibles	3.8	-30	0	0
Charges/Produits d'impôts différés	3.8	162	157	160
Résultat net consolidé		-299	-336	-352
Nombre d'actions		1 261 890	1 261 890	1 261 890
Résultat par action (€/action)		-0,24	-0,27	-0,23
Résultat dilué par action (€/action)		-0,24	-0,27	-0,23

* Après incidence des corrections présentées au paragraphe 2.4

b. Résultat global consolidé

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2010	31/12/2009	1 ^{er} semestre 2009 retraité*
Ecart de conversion	-3	1	3
Ecart actuariels sur les engagements postérieurs à l'emploi		35	
Impôt différé sur éléments comptabilisés directement en capitaux propres		-12	
Résultat net comptabilisé directement en capitaux propres (a)	-3	24	3
Résultat de la période (b)	-299	-336	-352
Résultat global consolidé (c) = (a)+(b)	-302	-312	-349
<i>dont part du Groupe</i>	<i>-302</i>	<i>-312</i>	<i>-349</i>

* Après incidence des corrections présentées au paragraphe 2.4

3. Tableau de variation des capitaux propres consolidés pour les premiers semestres 2009 et 2010

Tableau de variation des capitaux propres du 01/01/2009 au 30/06/2009

En milliers d'euros	Capital social	Primes d'émission, de fusion, d'apport	Réserve légale	Réserves consolidées	Réserve de conversion	Résultats consolidés	Total
Capitaux propres au 01/01/2009	2 019	4 635		-1 804	-19	250	5 081
Réserves de conversion					3		3
Total des produits et charges comptabilisées directement en capitaux propres					3		3
Affectation du résultat net 2008			202	48		-250	0
Résultat net de la période						-352	-352
Transactions avec les actionnaires							
Capitaux propres au 30/06/2009*	2 019	4 635	202	-1 756	-16	-352	4 733

* Après incidence des corrections présentées au paragraphe 2.4

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

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

4. Tableau consolidé des flux de trésorerie au 30/06/2010 et au 30/06/2009

en K€	31/12/2008	Variation	30/06/2009 retraité*
Trésorerie active	1 930	1 782	3 712
Trésorerie passive			
Trésorerie	1 930	1 782	3 712

* Après incidence des corrections présentées au paragraphe 2.4

en K€	31/12/2009	Variation	30/06/2010
Trésorerie active	2 608	1 476	4 084
Trésorerie passive			
Trésorerie	2 608	1 476	4 084

en milliers d'euros	30/06/2010	30/06/2009 retraité*
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	-299	-352
+/- dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	569	611
+/- variation avantages postérieurs à l'emploi	21	21
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement net et impôt	291	280
+ coût de l'endettement financier net		
+/- Charge/Produit d'impôt (y compris impôts différés)	-162	-160
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement net et impôt (A)	129	120
- impôts versés (B)		
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	1 247	1 940
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A + B + C)	1 376	2 060
-Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-112	-89
-Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	49	-114
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	-63	-203
+ Eléments comptabilisés directement en capitaux propres (écarts actuariels)		
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)		-83
+ Avances remboursables	166	5
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	166	-78
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	-3	3
= Variation de la trésorerie Nette (D + E + F + G)	1 476	1 782

* Après incidence des corrections présentées au paragraphe 2.4

5. Notes aux états financiers semestriels consolidés condensés

Note 1. Informations générales relatives au Groupe

Quotium Technologies S.A est une société anonyme cotée sur le marché Eurolist compartiment C d'Euronext Paris (QTE). En date du 27 août 2010, le Conseil d'administration a examiné les états financiers consolidés condensés de Quotium Technologies S.A pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010 et en a autorisé la publication.

Quotium Technologies est un éditeur de logiciels pour les grandes et moyennes entreprises. Quotium Technologies est spécialisée dans les solutions logicielles de gestion des applications critiques : analyse de la performance, détection des failles de sécurité, supervision du fonctionnement en production. Avec la reprise de la société Hi-Stor Technologies en novembre 2009, Quotium Technologies a élargi son expertise aux solutions de gestion des données critiques.

Quotium Technologies développe et commercialise les logiciels :

- Qtest : test de charges et analyse des problèmes de performance,
- Qap : supervision du fonctionnement des applications en production,
- StorSentry : gestion de l'intégrité des données stockées sur bandes magnétiques.

Pour rappel, le périmètre de consolidation est le suivant :

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

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

2.1. Base de préparation des états financiers consolidés condensés semestriels

Les états financiers semestriels consolidés condensés au 30 juin 2010 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils correspondent à des états financiers intermédiaires condensés et ne comprennent pas toute l'information nécessaire aux états financiers annuels. Les états financiers semestriels consolidés condensés au 30 juin 2010 sont donc à lire de manière conjointe avec les états financiers annuels du Groupe au 31 décembre 2009.

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2010 sont identiques à ceux appliqués dans les états financiers annuels consolidés publiés au 31 décembre 2009 à l'exception des nouvelles normes et interprétations appliquées, le cas échéant, pour la première fois au 1^{er} janvier 2010.

2.2. Impact des nouvelles normes et interprétations comptables

Les normes et amendements à des normes existantes et les interprétations émises par l'IFRIC, tels que listés ci-après ont été adoptés par l'Union Européenne, et leur application est obligatoire aux exercices ouverts à compter du **1^{er} janvier 2010**. Elles ne trouvent néanmoins pas à s'appliquer à Quotium Technologies, compte tenu de la nature des activités du Groupe et de son organisation :

- Amendement IFRS 2 « Paiements fondés sur des actions », portant sur la comptabilisation des plans dénoués en trésorerie au sein d'un Groupe,
- IFRS 3 révisée et « Regroupements d'entreprises » ;
- IAS 27 révisée « Etats financiers consolidés et individuels » ;
- IFRIC 12 « Accords de concessions de services » ;
- Amendements à IAS 39 « Eléments éligibles à une opération de couverture » ;
- Amendement à IFRS 2 « Transactions intra-groupe réglées en trésorerie ».
- IFRIC 14 « Plafonnement de l'actif : disponibilité des avantages économiques et obligations de financement minimum »,
- IFRIC 15 « Accords pour la construction d'un bien immobilier » ;
- IFRIC 16 « Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger » ;
- IFRIC 17 « Distribution en nature aux actionnaires » ;
- IFRIC 18 « Transferts d'actifs en provenance des clients » ;

Ces nouvelles normes sont sans incidence sur les comptes consolidés au 30/06/2010.

Le Groupe n'a pas mesuré à ce stade l'impact des normes et amendements à des normes non encore adoptés par l'Union Européenne :

- IFRIC 19 « Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres ». Cet amendement aurait pu être appliqué par anticipation. Une approbation par l'Europe est attendue avant la clôture 2010.
- Amendement à IFRIC 14 « Plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies ». Cet amendement aurait pu être appliqué par anticipation. Une approbation par l'Europe est attendue avant la clôture 2010 ;
- Amendement IAS 24 « Information sur les parties liées ». Non applicable par anticipation par les sociétés cotées européennes au 30 juin 2010, mais une approbation par l'Europe est attendue avant la clôture 2010.
- IFRS 9 « Instruments financiers : classification et évaluation des actifs financiers » (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2013) ;
- Amendement IAS 32 « Classement des droits de souscription émis ». Non applicable par anticipation au 30 juin 2010.
- Procédure annuelle d'amélioration des IFRS de mai 2010. Seuls certains amendements auraient pu être appliqués par anticipation au 30 juin 2010.

S'agissant de la CVAE, le groupe a opté pour une qualification en charges opérationnelles, donc hors champ d'application de l'IAS 12.

2.3. Estimations et hypothèses affectant les actifs et passifs

La préparation des états financiers intermédiaires en accord avec IAS 34 nécessite la prise en compte d'estimations et d'hypothèses. L'utilisation de ces estimations et hypothèses est susceptible d'avoir un impact sur les montants comptabilisés des actifs, passifs, produits et charges ainsi que des informations figurant dans l'annexe. Les estimations et hypothèses élaborées sur la base des informations disponibles à la date d'arrêtés des comptes portent notamment, mais de façon non limitative, sur les provisions, la détermination du montant des impôts différés, les tests de dépréciation des actifs incorporels. La réalité peut toutefois s'avérer différente de ces estimations si bien que les estimations retenues au 30 juin 2010 pourraient être sensiblement modifiées au cours d'une période subséquente.

2.4. Incidence sur les comptes au 30/06/2009 des corrections intervenues au 31/12/2009

Au 31 décembre 2009, le groupe a procédé à une correction d'impôts différés passifs non reconnus antérieurement dans les états financiers consolidés (se reporter à la note 2.3 des annexes aux comptes consolidés au 31/12/2009). Ces modifications ont été répercutées sur les comptes au 30/06/2009. La société en a profité pour corriger une erreur matérielle d'annulation de la juste valeur 2008 des SICAV dans les comptes au 30/06/2009.

Le tableau ci-après illustre l'impact sur les états financiers au 30/06/2009 :

Impact Situation Nette (en K€)

Réserves consolidées 30/06/2009 publiées	3 163
Impact lié à la correction des IDP	-284
Réserves consolidées 30/06/2009 retraitées	2 879

Impact Impôts différés passifs (en K€)

Impôts différés passifs 30/06/2009 publiés	727
Impact lié à la correction des IDP	306
Impôts différés passifs 30/06/2009 retraités	1 033

Impact Trésorerie active (en K€)

Trésorerie active 30/06/2009 publiée	3 747
Annulation en consolidation de la juste valeur 2008 des SICAV	-35
Trésorerie active 30/06/2009 retraitée	3712

Impact Résultat Net (en K€)

Résultat Net 30/06/2009 publié	-295
Impact lié à la correction des IDP	-22
Annulation en consolidation de la juste valeur 2008 des SICAV	-35
Résultat Net 30/06/2009 retraité	-352

Note 3. Commentaires sur les comptes

3.1. Immobilisations

(En milliers euros.)	Début exercice valeur brute	Acquisitions de la période	Cessions	Fin d'exercice valeur brute	Fin d'exercice valeur nette
Frais de développement	1 022	76		1 098	440
Licences logicielles	5 286	2		5 288	121
Contrats de maintenance	4 293			4 293	1 979
Goodwill	1 586			1 586	1 100
Immobilisations incorporelles	12 187	78	0	12 265	3 639
Matériel de bureau, informatique, mobilier	336	53		389	79
Immobilisations en cours	19	0	19	0	0
Immobilisations corporelles	355	53	19	389	79
Immobilisations financières	222	1	50	172	172
Total général	12 764	132	69	12 827	3 890

Le prêt de 50 K€ consenti à la société Hacktics au cours de l'exercice 2009 a été intégralement remboursé au premier semestre 2010.

Détail des contrats de maintenance

en milliers d'euros	Valeur brute Fin d'exercice	Amortissement	Valeur nette
Contrats de maintenance Quotium Technologies	336	336	0
Contrats de maintenance Technologies Software	3 957	1 978	1 979
Total contrats de maintenance	4 293	2 314	1 979

Détail des goodwill

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

Le Groupe procède au cours du quatrième trimestre de chaque année à une revue de la valorisation de ses goodwill, ainsi que de ses actifs corporels et incorporels, sur base de données prévisionnelles à moyen terme actualisées.

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

Au 30 juin 2010, le Groupe n'a pas identifié d'indicateur de perte de valeur.

Amortissements

(en milliers d'euros)	Début exercice	Dotations aux amortissements et dépréciations	Reprises	Fin exercice
Frais de développement	587	71		659
Licences logicielles	5 075	93		5 168
Contrats de maintenance	1 919	396		2 315
Goodwill	486	0		486
Immobilisations incorporelles	8 067	560	0	8 627
Installations générales, agencements	0			0
Matériel de bureau, informatique, mobilier	290	19		310
Immobilisations corporelles	290	19	0	310
Total général	8 357	579	0	8 937

3.2. Créances clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés sont constitués des éléments suivants :

(en milliers d'euros)	30/06/2010	31/12/2009
Clients et comptes rattachés	828	3 300
Provisions sur créances clients		
Total	828	3 300

La baisse de l'encours clients entre le 31/12/2009 et le 30/06/2010 s'explique par la saisonnalité de la facturation des contrats de maintenance.

Au 30/06/2010, la totalité des créances clients est à échéance de moins d'un an (cf. risque de liquidité note 3.17)

3.3. Autres actifs courants

(en milliers d'euros)	30/06/2010	31/12/2009
Charges constatées d'avance	290	236
Taxes sur la valeur ajoutée	70	77
Autres produits à recevoir	11	4
	371	316

Les charges constatées d'avance correspondent principalement aux loyers immobiliers et aux prestations de moyens généraux du troisième trimestre 2010.

(en milliers d'euros)	30/06/2010	31/12/2009
Autres créances s/l'Etat	0	126
	0	126

La société Quotium Technologies a obtenu, au 1^{er} semestre 2010, le remboursement du crédit d'impôt recherche de l'exercice 2009, dans le cadre de la reconduction de la mesure instaurée en 2009 sur le remboursement anticipé du crédit d'impôt recherche.

La totalité des autres actifs courants est à échéance de moins d'un an.

3.4. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La Direction Financière du Groupe cherche à optimiser ses placements de trésorerie disponibles tout en maintenant une trésorerie suffisante pour répondre à ses obligations financières à court terme.

La trésorerie et équivalents de trésorerie se détaillent comme suit :

en milliers d'euros	30/06/2010	31/12/2009
Comptes courants bancaires	98	286
Placements financiers (SICAV)	3 985	2 322
Total	4 084	2 608

Les placements répondent à la définition de la norme IAS 7. Ils sont constitués d'OPCVM possédant la classification AMF « Monétaire Euro ». Il s'agit de placements à court terme et dont la fourchette de sensibilité aux évolutions de taux est inférieure à 0,5.

Les gains réalisés sur les placements financiers ont été enregistrés en produits financiers pour 3 K€ au titre du 1^{er} semestre 2010. Au 30/06/2010, une plus-value latente sur placements financiers a été comptabilisée pour 4 K€.

3.5 Actifs et passifs financiers

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

30/06/2010 (en milliers d'euros)	Valeur au bilan	Juste valeur	Prêts et créances	Actifs en juste valeur par résultat	Passifs financiers au coût amorti
Actifs					
Titres de participation	113	113	113		
Dépôts et cautionnement	59	59	59		
Créances clients et comptes rattachés	828	828	828		
Autres actifs courants	371	371	371		
Impôts courants	0	0	0		
Autres disponibilités	98	98	98		
VMP à la juste valeur	3 985	3 985		3 985	
TOTAL	5 455	5 455	1 470	3 985	0
Passifs					
Avances remboursables	340	340			340
Emprunt bancaire	0	0			0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	353	353			353
Personnel et comptes rattachés	291	291			291
Dettes envers les organismes sociaux	354	354			354
Dettes fiscales de TVA et autres impôts et taxes assimilées	192	192			192
Autres passifs courants	19	19			19
Produits constatés d'avance	1 965	1 965			1 965
TOTAL	3 514	3 514	0	0	3 514

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

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

3.6. Provisions pour risques et charges

(a) Provision pour litiges

En milliers d'euros	Début exercice	Dotation	Reprise consommée	Fin exercice
Provision litiges	36		10	26
Total	36		10	26

La provision concerne principalement des litiges prud'homaux antérieurs, dont le montant a été actualisé au 30/06/2010 en fonction des sommes versées durant le premier semestre 2010.

(b) Avantages postérieurs à l'emploi

Les hypothèses utilisées au 30/06/2010 pour la détermination de l'engagement sont les mêmes que celles utilisées au 31/12/2009.

La variation de l'engagement se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	30/06/2010
Engagement total comptabilisé à l'ouverture de l'exercice	376
Coût des services rendus au cours de l'exercice	11
Charges d'intérêts	10
Ecart actuariels	0
Engagement total comptabilisé à la clôture de l'exercice	398

Aucune indemnité de départ n'a été versée au cours du 1^{er} semestre 2010.

3.7. Avances remboursables

Au cours du premier semestre 2010, Quotium Technologies a reçu d'OSEO Innovation, conformément à l'avancement du projet, une avance remboursable de 166 K€, portant le montant total des avances à 340 K€.

3.8. Impôts différés

(en milliers d'euros)

Impôts différés passifs (IDP)	30/06/2010	Note	31/12/2009	VAR	Note	30/06/2009*
IDP sur activation des frais de R&D	-147	(1)	-145	-2	(1)	-143
IDP sur annulation provision compte-courant filiale UK	-177	(2)	-160	-16	(2)	-163
IDP sur actifs incorporels identifiés lors des opérations de fusion	-685	(3)	-841	157	(3)	-1 012
IDP sur différences permanentes	-3		-2	-1		-2
Total impôts différés passifs	-1 011		-1 149	138		-1 320

Impôts différés actifs (IDA)	30/06/2010	Note	31/12/2009	VAR 09/08	Note	30/06/2009*
IDA sur différences temporaires (dont provision retraite, Organic)	134	(4)	128	6	(4)	137
IDA sur déficits reportables	108	(5)	91	17	(5)	269
Total impôts différés actifs	242		219	24		406

Impôts différés passifs nets Quotium Technologies SA	-876		-1 021	145		-1 033
Impôts différés actifs Quotium Technologies Ltd	108		91	17		119
Impôts différés nets constatés	-768		-930	162		-914
Dont :						
Montant constaté au compte de résultat				162		
Montant constaté en capitaux propres						

* Après incidence des corrections présentées au paragraphe 2.4

- (1) Il s'agit de l'impôt différé passif constaté sur les frais de R&D activés en consolidation. L'impact sur le résultat net au 30/06/2010 est de (2) K€.
- (2) Il s'agit de l'impôt différé passif constaté sur l'annulation en consolidation de la dépréciation du compte-courant intragroupe Quotium SA/Quotium LTD. L'impact sur le résultat net au 30/06/2010 est de (16) K€.
- (3) Il s'agit principalement de l'impôt différé passif, constaté sur les contrats de maintenance Technologies Software activés suite à l'opération de regroupement en 2007, s'élevant à 660 K€ au 30/06/2010. La reprise des impôts différés se fait au rythme de l'amortissement des actifs (contrats et logiciels) activés lors des opérations de fusions.
- (4) +6 K€ de variation d'impôts différés actifs sur la provision retraite (provision en augmentation de 21 K€ par rapport au 31/12/2009)
- (5) Il s'agit de l'impôt différé actif, calculé selon les taux d'imposition en vigueur sur les déficits reportables de Quotium Technologies Ltd, qui s'élèvent à 514 K€ au 30 juin 2010 (vs 432 K€ au 31/12/2009). Les prévisions budgétaires du Groupe nous permettant de considérer, l'imputation de ces déficits à court terme, seront revues au regard des résultats de l'ensemble de l'exercice 2010.

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

	30/06/2010	31/12/2009
Impôts courants	-30	0
Impôts différés	162	157
Total produits d'impôts	132	157

Le passage de l'impôt théorique à l'impôt effectif s'effectue de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Base	Taux	Impôt
RN Groupe (perte)	-299		
Produit d'impôt	132		
Résultat Net avant impôt	-431		
Impôt théorique (produit)		33,33%	144
Eléments en rapprochement			
	Différences permanentes		-13
	Effet des différences de taux d'imposition de la filiale étrangère		2
	Impôt effectif		132

3.9. Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance correspondent aux contrats de maintenance facturés terme à échoir et relatifs à des périodes postérieures au 30 juin 2010.

3.10. Chiffre d'affaires

Chiffres d'affaires	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Produits logiciels	765	729	477
Services et maintenance	1 955	4 142	2 046
	2 720	4 871	2 523

Le chiffre d'affaires « produits logiciels » du 1^{er} semestre 2010 est en forte progression par rapport au premier semestre 2009. Il ressort à 765 K€ au 30/06/2010 et dépasse donc déjà le niveau atteint au 31/12/2009. Cette bonne performance résulte principalement du démarrage des ventes STOR SENTRY aux États-Unis.

La faible décroissance des revenus de maintenance des anciennes gammes de produits (émulateurs, logiciels de communication PC/mainframe) constatée en 2009, de l'ordre de 4%, se confirme au 1^{er} semestre 2010.

3.11. Charges de personnel

(en milliers d'euros)	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Salaires et charges	1 654	2 888	1 482
Total	1 654	2 888	1 482
Effectifs moyens (ETP)	39	33	31

Entre le 30/06/10 et le 30/06/09, les charges de personnel augmentent de 172 K€ en raison notamment de l'intégration de 7 collaborateurs associés à l'activité Hi-Stor Technologies reprise en novembre 2009.

3.12. Dotations aux amortissements et provisions

Le détail des dotations aux amortissements et provisions est le suivant :

(En milliers d'euros).	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Immobilisations incorporelles	560	1 191	596
Immobilisations corporelles	19	26	12
Dotations aux amortissements	579	1 217	608
Net des Dotations&Reprises s/ litiges prud'homaux en cours	-10	-71	28
Dépréciation risques clients	0	-25	-25
Dotations aux provisions	-10	-96	3
Total	569	1 120	611

Les dotations aux amortissements incorporelles sont liées principalement à l'amortissement des contrats de maintenance pour 396 K€ au titre du 1^{er} semestre 2010.

3.13. Résultat financier

Le résultat financier se décompose de la manière suivante :

en milliers d'euros	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009*
Revenus des valeurs mobilières	3	24	14
Net des gains et pertes de change	34	-10	-6
Charges d'intérêts liées aux engagements retraite	-10	-17	-11
Total	28	-3	-3

* Après incidence des corrections présentées au paragraphe 2.4

La baisse des revenus des valeurs mobilières est liée à la forte baisse des taux de rendement des placements.

Au 30/06/2010, les charges d'intérêts sont liées au coût financier des avantages postérieurs à l'emploi (cf. note 3.6).

3.14. Information sectorielle

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

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

L'information financière renvoie donc implicitement aux états financiers consolidés. La contribution de la filiale Quotium Technologies Ltd est jugée non significative au regard de la norme IFRS 8.

3.15. Engagements hors bilan

Les loyers restant à courir jusqu'à la fin de la deuxième période triennale du bail de location immobilière s'élèvent à 239 K€ et s'échelonnent comme suit :

Obligations contractuelles (en milliers d'euros)	Total	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Contrat de location simple	239	239		

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

Le nombre d'heures dû aux salariés au titre du droit individuel à la formation, n'ayant pas fait l'objet d'une demande de la part des salariés, s'élève à 1 372 heures au 31/12/2009. Le décompte des droits est actualisé une fois par an au 31 décembre de l'année en cours.

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

3.16. Transactions entre parties liées

Contrats avec des parties liées - Quotium Technologies SA / Technologies SAS

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 milliers d'euros	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Flux de l'exercice			
Loyer et charges des locaux à Courbevoie	191	380	189
Fourniture de prestations administratives (moyens généraux et politique globale de stratégie commerciale) par la société Technologies	225	450	332
Soldes bilantiels			
Dettes fournisseur	138	135	172

Contrats avec des parties liées - Quotium Technologies SA / Quotium Technologies Inc.

Les sociétés Quotium Technologies SA et Quotium Technologies Inc. n'ont pas de lien capitalistique entre elles mais ont pour dirigeant commun Michel Tibérini. Un contrat de distribution a été établi, à compter du 1^{er} janvier 2010, afin de promouvoir la distribution du produit STOR SENTRY sur le marché américain. Quotium Technologies SA assurera le support de ce produit jusqu'à la montée en compétences de la société Quotium Technologies Inc. Les royalties au titre de ce contrat se sont élevées à 219K€ au titre du 1^{er} semestre 2010. La mise en place de ce contrat a été autorisée par le Conseil d'administration du 29 juin 2010.

3.17. Gestion des risques

Risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

(en milliers d'euros)	Échéances				
	TOTAL	Non échues	<30 jours	31-60 jours	> 61jours
au 30/06/2010	828	376	211	95	147
en % du total	100%	45%	25%	11%	18%
au 31/12/2009	TOTAL 3 300	Non échues 1 170	<30 jours 2 061	31-60 jours 56	> 61jours 13
en % du total	100%	35%	62%	2%	0%

La société n'est pas soumise au risque de liquidité. Sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie sont de 4.1 M€ au 30/06/2010 et mobilisables à court terme. Au 30/06/2010, plus de 70 % des créances ont une échéance à moins de 30 jours et les créances à plus de 60 jours ne présentent pas de risque. En effet, 60% des créances à plus de 60 jours ont été réglées à la date de publication du présent document. L'ensemble des dettes d'exploitation du Groupe ont une échéance comprise entre 1 et 3 mois.

Risque de taux

Les équivalents de trésorerie ne présentent pas de risque significatif de variation de valeur en cas de variation des taux d'intérêt (cf. note 3.4). Les principaux critères de classification en équivalents de trésorerie (caractère négligeable du risque de variation de valeur, existence de valeurs liquidatives quotidiennes ou hebdomadaires ...) ont été revus attentivement au 30/06/2010.

3.18. Evènements post-clôture

Aucun évènement postérieur à la clôture n'est à signaler.

6. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2010

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Quotium Technologies

Période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Quotium Technologies, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1 Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.4 aux états financiers qui expose l'incidence de corrections comptables sur la situation d'ouverture.

2 Vérification spécifique

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

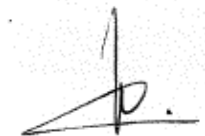
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Paris et Champs-sur-Marne, le 31 août 2010

Les commissaires aux comptes

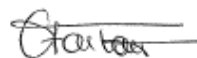
Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International



Pascal Leclerc
Associé

Cecaudit International



Caroline Fontaine-Sekalski
Associée