

Rapport semestriel 2011

OCTO Technology



Comptes arrêtés au 30 juin 2011



1.	Commentaires sur la période	3
1.1	Chiffre d'affaires semestriel.....	4
1.2	Résultats semestriels.....	4
1.3	USI 2011, 4ème édition : un formidable succès, un record d'affluence	5
2.	Comptes consolidés au 30 juin 2011.....	6
2.1	Compte de résultat consolidé	7
2.2	Bilan consolidé	8
2.3	Tableau de flux de trésorerie consolidé.....	9
2.4	Etat de variation des capitaux propres consolidés	10
2.5	Notes annexes résumées aux comptes consolidés	11

1. Commentaires sur la période

1.1 Chiffre d'affaires semestriel

OCTO Technology, Cabinet de conseil en Systèmes d'Information a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 10,3 M€ au 1er semestre 2011, en croissance organique de 13%. Dans le détail, le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre s'est élevé à 5 M€ en croissance organique de 20% par rapport au 1^{er} trimestre 2010, et le 2^{ème} trimestre à 5,3 M€, en croissance organique de 7%.

La croissance moins soutenue au 2^{ème} trimestre qu'au premier, s'explique par la faible progression des effectifs depuis le début de l'année. Au 30 juin 2011, les effectifs du cabinet s'élevaient ainsi à 160 collaborateurs, dont 140 consultants et architectes, contre 152 au 31 décembre 2010.

Au cours du semestre écoulé, les indicateurs opérationnels sont demeurés conformes aux niveaux standards du cabinet. Ainsi le taux d'activité des consultants s'est établi à 73% sur la période, contre 72% sur l'ensemble de l'exercice 2010. Les prix de vente sont restés stables au 1er semestre par rapport au dernier exercice.

En outre, comme lors des années précédentes, le chiffre d'affaires du semestre intègre les produits de la 4^{ème} édition de l'Université du Système d'Information (USI) qui s'est déroulée les 28 & 29 juin 2011.

Forte croissance à l'international, représentant 14% du chiffre d'affaires semestriel 2011

Le semestre écoulé a été marqué par la forte expansion du cabinet à l'international, avec une croissance soutenue des filiales historiques marocaine et suisse, mais également de la Belgique, ouverte au 4^{ème} trimestre 2010 ainsi que du Brésil depuis le 1er avril 2011. Sur la première moitié de l'exercice, la part de l'activité réalisée à l'international représente désormais 14% du chiffre d'affaires du cabinet contre 6% au 1er semestre 2010.

Parallèlement à son développement international, OCTO a également initié au cours du semestre, la mise en œuvre de différents projets innovants qui s'inscrivent dans le cadre de la vision OCTO 2020, et notamment le projet majeur OCTO On Line dont l'objectif vise à proposer directement sur le web aux acteurs de l'IT l'accès aux outils développés et utilisés en interne. Une équipe de consultants du cabinet a été détachée depuis plusieurs mois au développement de ce projet ambitieux, dont la commercialisation de la première application est prévue au second semestre 2011.

1.2 Résultats semestriels

Au 1er semestre 2011, OCTO a réalisé un résultat d'exploitation de 0,41 M€, en légère progression de 3% par rapport au 1er semestre 2010, représentant une marge d'exploitation de 4,0%.

Des investissements majeurs dans le cadre de la vision OCTO 2020

Conformément à son ambition de développement, matérialisée par la vision OCTO 2020 présentée en début d'année, OCTO a poursuivi au cours du semestre les différents investissements initiés en 2010 afin de maintenir, au cours des prochaines années, un rythme de développement soutenu.

Sur le plan international, quelques mois après le lancement d'OCTO Belgique, le cabinet a ainsi ouvert une 4^{ème} filiale internationale au Brésil depuis le 1er avril. Actuellement en phase de lancement, avec la signature de projets pour des acteurs du secteur bancaire brésilien, cette nouvelle filiale a logiquement pesé sur la rentabilité du cabinet sur le semestre. La filiale belge pour sa part, contribue d'ores et déjà aux résultats du groupe sur le semestre.

Enfin OCTO a initié le développement en interne du projet OCTO On Line, dont les coûts de développement correspondants ont été activés.

Une marge nette semestrielle à 5,2%

Le résultat net ressort à 0,54 M€ représentant une marge nette confortable de 5,2%.

Le produit exceptionnel net de 0,11 M€ intègre un complément de prix à recevoir, consécutif à la cession de MassiveBrainGames à Mangas Gaming intervenue fin 2010.

Aucun impôt n'a été comptabilisé au 30 juin en raison d'un taux effectif annuel d'impôt anticipé proche de zéro.

Trésorerie nette de 2,8 M€ au 30 juin 2011

Au 30 juin 2011, les capitaux propres s'établissaient désormais à 7,18 M€. La trésorerie nette s'élevait à 2,78 M€, après versement du dividende au titre de l'exercice 2010, intervenu en mai 2011, pour un montant de 1,23 M€.

Pour l'exercice 2011, OCTO confirme son ambition visant à optimiser le couple croissance/rentabilité tout en menant les investissements consacrés à préparer le développement et la forte croissance du cabinet au cours des prochaines années.

A l'occasion de la publication de ces résultats, François Hisquin, Président du Directoire d'OCTO Technology déclare : « *Le premier semestre 2011 s'inscrit pleinement dans la stratégie long terme d'OCTO : tout en continuant d'afficher une croissance dynamique, certes freinée par une progression plus limitée des effectifs en début d'année, nous avons réalisé des investissements judicieux et su préserver notre rentabilité. Pour le second semestre, nous anticipons un niveau d'activité soutenu.* »

1.3 USI 2011, 4ème édition : un formidable succès, un record d'affluence

L'édition 2011 de l'Université du Système d'Information, événement annuel à destination des « geeks et des boss du Système d'Information qui souhaitent une informatique transformant nos sociétés, qui s'est déroulée à Paris et Casablanca, s'est soldé par un formidable succès.

Plus de 600 participants à Paris et 100 à Casablanca ont ainsi suivi les 40 sessions et conférences proposées selon 4 thématiques : Autrement, Techniquement, Humainement et Prochainement.

Parmi les moments forts de cette édition 2011, la présence de Simon Sinek, expert en leadership et auteur de l'ouvrage « Start With Why », Pattie Maes, professeur au MIT et Michel Serres, philosophe et membre de l'Académie Française.

2. Comptes consolidés au 30 juin 2011

2.1 Compte de résultat consolidé

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2011	30 juin 2010	31 déc 2010
Chiffre d'affaires net	10 289	9 114	18 176
Autres produits d'exploitation	79	22	28
Achats consommés	(172)	(154)	(388)
Charges de personnel	(7 280)	(6 419)	(13 032)
Autres charges d'exploitation	(2 095)	(1 830)	(3 236)
Impôts et taxes	(295)	(238)	(450)
Dotations d'exploitation	(115)	(94)	(211)
Résultat d'exploitation	412	399	888
Charges et produits financiers	18	36	65
Résultat courant des sociétés intégrées	430	435	953
Charges et produits exceptionnels	105	113	615
Impôt sur les résultats	-	(24)	43
Résultat net des sociétés intégrées	535	524	1 610
Résultat net	535	524	1 610
Intérêts minoritaires	2	6	1
RESULTAT NET PART DU GROUPE	533	518	1 609
Résultat net par action (en €)	0,15	0,16	0,50
Résultat dilué par action (en €)	0,15	0,16	0,50

2.2 Bilan consolidé

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2011	31 déc 2010
Immobilisations incorporelles	99	38
Immobilisations corporelles	463	427
Immobilisations financières	146	171
Actif immobilisé	708	636
Créances clients	7 744	6 261
Autres créances et comptes de régularisation	1 270	1 024
Valeurs mobilières de placement	1 532	43
Disponibilités	1 250	5 091
Actif circulant	11 796	12 419
TOTAL ACTIF	12 505	13 056
Capital	351	351
Primes	4 502	4 503
Réserves consolidées	1 811	1 427
Réserves de conversion	(13)	(12)
Résultat consolidé	533	1 609
Capitaux propres part du groupe	7 184	7 878
Intérêts minoritaires	13	10
Provisions pour risques		5
Provisions pour charges	70	70
Provisions	70	74
Emprunts et dettes financières		
Dettes fournisseurs	897	449
Autres dettes et comptes de régularisation	4 342	4 645
Dettes	5 239	5 094
TOTAL PASSIF	12 505	13 056

2.3 Tableau de flux de trésorerie consolidé

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 11	30 juin 10
Résultat net consolidé	535	524
<i>Elimination des produits et charges sans incidence sur la trésorerie</i>		
- Dotations / Reprises aux amortissements, dépréciations et provisions	110	106
- Variation de l'impôt différé	-	51
- Plus ou moins values de cessions d'actifs	(116)	(111)
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	529	570
Variation du BFR lié à l'activité	(1 584)	(2 196)
Flux de trésorerie générés par l'activité	(1 055)	(1 626)
Acquisitions d'immobilisations	(214)	(182)
Cessions ou diminutions d'immobilisations nettes d'impôts	144	303
Incidence des variations de périmètre	-	1
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(70)	122
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(1 227)	(960)
Augmentations de capital en numéraire	(1)	71
Émissions d'emprunts	-	-
Remboursements d'emprunts	-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(1 228)	(889)
Incidence des variations de change	(1)	10
VARIATION DE TRESORERIE (I + II + III + IV)	(2 353)	(2 384)
Trésorerie à l'ouverture	5 135	3 326
TRESORERIE A LA CLOTURE	2 782	942

2.4 Etat de variation des capitaux propres consolidés

<i>en milliers d'euros</i>	Capital	Primes	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Résultat	Capitaux propres Part du groupe	Intérêts mino.	TOTAL
Situation au 31/12/2010	351	4 503	1 427	(12)	1 609	7 878	10	7 888
Variation de capital		(1)				(1)		(1)
Distribution de dividendes					(1 227)	(1 227)		(1 227)
Affectation en réserves			379		(379)	-		-
Résultat de l'exercice					533	533	2	535
Écarts de conversion			1	(1)		-		-
Autres mouvements			3		(3)	-		-
Situation au 30/06/2011	351	4 502	1 811	(13)	533	7 184	13	7 196

2.5 Notes annexes résumées aux comptes consolidés

2.5.1 Principes et méthodes comptables

2.5.1.1 Référentiel

Les comptes consolidés arrêtés au 30 juin 2011 ont été établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires applicables en France selon le règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable du 29 avril 1999, actualisé par le règlement CRC 2005-10, ainsi qu'avec les avis et recommandations ultérieurs de l'Autorité des Normes Comptables (ANC).

2.5.1.2 Principes généraux d'établissement des états financiers

Les principes généraux de prudence, de régularité, de sincérité et d'image fidèle ont été respectés conformément aux hypothèses de base :

- Continuité d'exploitation
- Permanence des méthodes
- Indépendance des exercices
- Coût historique
- Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes consolidés

Tous les montants des états financiers sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

2.5.1.3 Méthode de consolidation

La méthode de l'intégration globale (« IG ») est appliquée aux états financiers des sociétés dans lesquelles OCTO Technology exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif. Ce contrôle exclusif s'apprécie en fonction de la majorité des droits de vote, ou de l'exercice d'un contrôle de fait.

2.5.1.4 Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2011 est le suivant :

Sociétés	Siège social	Pays	% d'intérêt	Méthode
OCTO Technology SA 418 166 096 00051	50, avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris	France	Mère	IG
OCTO Technology SA	7, avenue du théâtre, 1003 Lausanne	Suisse	90,0%	IG
OCTO Technology SA	59, avenue Fal Ould Oumeir, 10000 Rabat	Maroc	79,9%	IG
OCTO Technology SPRL	4, rue des Pères Blancs, B-1040 Bruxelles	Belgique	80,0%	IG
OCTO Technology LTDA	50, av C Berrini, Brooklin Novo, Sao Paulo	Brésil	99,03%	IG

La société OCTO Technology SPRL (Brésil) est entrée dans le périmètre de consolidation suite à sa création le 1^{er} avril 2011. Celle-ci est détenue à hauteur de 99,03% par Octo Technology.

2.5.1.5 Principes d'arrêtés des comptes

Toutes les sociétés sont consolidées sur la base des comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2011 et retraités le cas échéant, en harmonisation avec les principes comptables du Groupe.

2.5.1.6 Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Toutes les filiales étrangères ayant une autonomie économique et financière, la monnaie dans laquelle elles tiennent leurs comptes est leur monnaie de fonctionnement.

La conversion des comptes des entreprises étrangères s'effectue de la manière suivante :

- Tous les éléments d'actif et de passif, monétaires ou non monétaires, sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice, à l'exception de la situation nette qui est conservée à sa valeur historique,
- Les produits et charges sont convertis au cours moyen de la période.

Les écarts de conversion constatés, tant sur les éléments du bilan d'ouverture que sur le résultat, sont portés pour la part revenant au Groupe dans les capitaux propres au poste Réserves de conversion et pour la part des tiers au poste Intérêts minoritaires.

2.5.1.7 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles, composées principalement de licences et logiciels, sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties linéairement sur une durée d'un an.

2.5.1.8 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens.

Les amortissements sont calculés en fonction de la durée prévisible d'utilisation selon le mode linéaire :

- Agencements, aménagements, installations générales : 10 ans
- Matériel informatique et bureau : 3 à 5 ans
- Mobilier : 5 ans

2.5.1.9 Frais de recherche et développement

Les coûts de développement des projets répondant aux critères d'activation applicables aux comptes individuels (PCG art. 311-3.2) sont comptabilisés à l'actif, conformément à la méthode préférentielle préconisée par le règlement CRC n°2005-10.

La société bénéficie par ailleurs d'un crédit d'impôt recherche au titre de ses travaux de recherche.

2.5.1.10 Créances clients

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Le cas échéant, une dépréciation est constituée lorsque la valeur de réalisation est inférieure à la valeur comptable, sur la base d'une évaluation du risque de non recouvrement de ces créances.

Au 30 juin 2011, aucun risque justifiant une dépréciation n'a été identifié.

2.5.1.11 Évaluation des dettes et des créances en monnaies étrangères

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes et créances en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. Les pertes ou profits résultant de la conversion des transactions en devises sont inclus dans le compte de résultat.

2.5.1.12 Disponibilités et valeurs mobilières de placement

Les disponibilités sont constituées par les liquidités immédiatement disponibles.

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et font le cas échéant l'objet d'une dépréciation afin de ramener leur valeur au cours de clôture ou à leur valeur liquidative, lorsque celle-ci est inférieure.

2.5.1.13 Provision pour indemnité de fin de carrière

Une provision pour indemnité de fin de carrière correspondant à l'indemnisation prévue par la convention Syntec dont dépend la société OCTO Technology SA est comptabilisée.

Les principales hypothèses retenues pour valoriser la provision au 30 juin 2011 sont les suivantes :

- Âge de départ à la retraite : 65 ans
- Salaire moyen retenu : 1/13ème de rémunération annuelle
- Taux d'actualisation utilisé au 30 juin 2011 : 5,41%
- Taux de survie d'après la table INSEE
- Taux de charges patronales : 50%

2.5.1.14 Chiffre d'affaires

La méthode de reconnaissance du chiffre d'affaires et de coûts dépend de la nature de la prestation :

- Pour les prestations en régie, le chiffre d'affaires et les coûts sont reconnus au fur et à mesure de la prestation ;
- Pour les prestations au forfait, le chiffre d'affaires est reconnu au fur et à mesure de la réalisation de la prestation selon la méthode à l'avancement.

2.5.1.15 Charges et produits exceptionnels

Les éléments exceptionnels incluent les produits et charges résultant d'événements ou d'opérations qui ne sont pas directement liés à l'exploitation de la société et qui ne présentent pas un caractère récurrent.

2.5.1.16 Impôt sur les résultats

Conformément à la recommandation CNC 99-R-01 relatif au mode d'établissement et de présentation des comptes intermédiaires, le taux d'impôt est déterminé sur une base annuelle. Dans ce cadre, aucune charge d'impôt n'a été constatée au 30 juin, le taux effectif moyen estimé pour l'exercice, y compris les crédits d'impôts, étant proche de zéro.

2.5.1.17 Résultat par action

Le résultat par action de base est obtenu en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat net dilué par action est obtenu en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions majoré du nombre total d'actions restant à émettre lors de la conversion des instruments dilutifs, actions gratuites et option de souscription d'actions.