

## **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<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2013

### **RAPPORT FINANCIER DU PREMIER SEMESTRE 2013**

**QTE**  
**LISTED**  
NYSE  
EURONEXT.

## SOMMAIRE

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur les états financiers consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2013, 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.

<b>DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2013</b> .....	<b>3</b>
<b>RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2013</b> .....	<b>4</b>
I.- ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE CONDENSEE AU 30/06/2013 (NORMES IFRS) .....	6
II.- COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE CONDENSE ET RESULTAT GLOBAL POUR LES PREMIERS SEMESTRES 2013 ET 2012 ET POUR L'ANNEE 2012 .....	7
III.- TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES POUR LES PREMIERS SEMESTRES 2013 ET 2012 .....	9
IV.- TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2013 ET 30/06/2012 .....	10
V.- NOTES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES .....	12
VI.- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2013 .....	25

## **DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2013**

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 29/08/2013

**Michel Tiberini**  
Président Directeur Général

## RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2013

### 1. Commentaires de gestion – résultat du groupe au premier semestre 2013

En milliers d'euros	30/06/2013	30/06/2012	Var en K€	VAR en %
Chiffre d'affaires	2 253	3 014	-761	-25%
EBITDA	-849	337	-1186	
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>-38%</i>	<i>11%</i>	<i>N/A</i>	
Résultat net consolidé	-502	-142	-360	
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>-22%</i>	<i>-5%</i>	<i>N/A</i>	

*EBITDA : Résultat opérationnel +/- dotations nettes aux amortissements et provisions*

Au titre du premier semestre 2013, le chiffre d'affaires s'établit à 2,3 M€, en retrait de 25% par rapport à celui du premier semestre 2012. Si l'on considère que l'activité du 1<sup>er</sup> semestre 2012 avait été marquée par des ventes exceptionnelles sur les produits historiques, le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2013 reste dans la moyenne des années précédentes.

Les revenus liés aux prestations de maintenance sur notre parc installé restent stables, ce qui est un indicateur positif de la qualité de nos produits.

La rentabilité opérationnelle (Ebitda) s'est dégradée par rapport au 30/06/2012 en raison du double impact de la baisse du chiffre d'affaires et de la prise en compte des coûts de la structure de la filiale Seeker Security Ltd consolidée à 100% dans les comptes du Groupe depuis le 1<sup>er</sup> novembre 2012.

#### Structure financière

Au 30 juin 2013, la société dispose d'une trésorerie de 2,1 M€ contre une trésorerie de 3,1 M€ au 31 décembre 2012. Cette variation s'explique essentiellement par la dégradation de l'Ebitda sur la période.

#### Faits marquants de la période

Une convention d'apport portant sur la branche autonome d'activité StorSentry a été signée par les sociétés Quotium technologies SA et Quotium DataSentry en date du 28 juin 2013. Pour rappel le fonds de commerce lié à cette activité faisait l'objet d'un contrat de location gérance depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013.

#### Plan de marche du second semestre 2013

Les nombreuses actions de prospection et de présentation du produit Seeker en Europe devraient porter leurs fruits au 2<sup>nd</sup> semestre 2013. La qualité du portefeuille de prospects clients permet à la société d'envisager positivement la fin de l'année.

Compte tenu toutefois de l'atonie des marchés européens, la société a décidé d'accélérer son plan de développement aux USA et devrait le mettre en œuvre avant la fin de l'année 2013.

### 2. Actionnariat et opérations sur actions

Dans le cadre de sa septième résolution, l'Assemblée Générale du 28 juin 2013 a renouvelé pour une nouvelle durée de 18 mois son autorisation au Conseil d'Administration de procéder à l'achat d'actions de la société dans la limite de 10% du capital.

#### **4. 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 2012. Concernant les risques de crédit, change, liquidité et taux, se reporter également à la note 3.17 des notes annexes aux présents états financiers.

#### **5. Evènements postérieurs à la clôture**

La société a mis en œuvre un contrat de liquidité le 16 juillet 2013 conclu avec la société de Bourse Portzamparc.

Quotium Technologies a bénéficié d'un prêt à taux zéro pour l'innovation octroyé par OSEO le 17 juillet 2013 pour un montant de 450 000 euros.

#### **6. Principales transactions entre les parties liées**

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

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES DU PREMIER SEMESTRE 2013 ET NOTES ANNEXES

I.- Etat de la situation financière consolidée condensée au 30/06/2013 et 31/12/2012

(En milliers d'euros)

Actif	Note	30/06/2013	31/12/2012
Goodwill	3.1	3 716	3 716
Immobilisations incorporelles	3.1	180	242
Immobilisations corporelles		82	92
Immobilisations financières		63	73
Impôts différés actifs	3.9	132	39
Autres actifs			
<b>Total de l'actif non courant</b>		<b>4 172</b>	<b>4 162</b>
Créances clients et comptes rattachés	3.2	672	2 368
Autres actifs courants	3.3	987	590
Impôts courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.4	2 091	3 106
<b>Total de l'actif courant</b>		<b>3 750</b>	<b>6 064</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>7 922</b>	<b>10 226</b>
Passif	Note	30/06/2013	31/12/2012
Capital social		2 019	2 019
Réserve légale		202	202
Réserve de conversion		-126	-52
Réserves consolidées		1 730	2 724
Résultat de l'exercice consolidé		-502	-995
<b>Capitaux propres</b> <i>dont part des minoritaires</i>	III	<b>3 323</b>	<b>3 899</b>
Provisions risques et charges	3.7	390	642
Emprunt bancaire et avances remboursables	3.8	647	721
Produits constatés d'avance	3.10	19	43
Impôts différés passifs	3.9	65	80
<b>Total passifs non courants &gt; 1 an</b>		<b>1 122</b>	<b>1 486</b>
Emprunt bancaire et avances remboursables	3.8	200	138
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		589	542
Personnel et comptes rattachés		334	307
Dettes envers les organismes sociaux		315	330
Dettes fiscales de TVA et autres impôts et taxes assimilées		98	513
Autres passifs courants		129	107
Produits constatés d'avance	3.10	1 810	2 903
<b>Total passifs courants &lt; 1 an</b>		<b>3 475</b>	<b>4 841</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>7 922</b>	<b>10 226</b>

## II.- Compte de résultat consolidé condensé et résultat global pour les premiers semestres 2013 et 2012 et pour l'année 2012

(En milliers d'euros.)

### a. Compte de résultat consolidé condensé

	Note	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Chiffre d'affaires	3.11	2 253	5 364	3 014
Charges de personnel	3.12	-2 094	-3 291	-1 706
Charges externes		-1 202	-2 407	-966
Impôts et taxes		-55	-116	-56
Dotations aux amortissements et aux provisions		186	-1 108	-327
Autres charges et produits d'exploitation	3.13	249	340	50
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>-663</b>	<b>-1 219</b>	<b>10</b>
Autres charges et produits opérationnels				
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>-663</b>	<b>-1 219</b>	<b>10</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		13	6	2
Coût de l'endettement financier		0	0	
Autres charges et produits financiers		40	-42	9
<b>Résultat financier</b>		<b>53</b>	<b>-36</b>	<b>11</b>
<b>Résultat net avant impôts</b>		<b>-610</b>	<b>-1 255</b>	<b>21</b>
Impôts exigibles	3.9	0	-1	-129
Charges/Produits d'impôts différés	3.9	108	260	-34
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>-502</b>	<b>-995</b>	<b>-142</b>
Nombre d'actions		1 261 890	1 261 890	1 261 890
Résultat par action (€/action)		-0,40	-0,79	-0,11
Résultat dilué par action (€/action)		-0,40	-0,79	-0,11

**b. Résultat global consolidé**

(en milliers d'euros)	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
<b>Résultat net (a)</b>	<b>-502</b>	<b>-995</b>	<b>-142</b>
<b>Eléments recyclables en résultat net</b>	<b>-75</b>	<b>1</b>	<b>168</b>
Ecart de conversion	-75	1	-2
Juste valeur des titres non consolidés	0	0	255
Impôts différés sur éléments recyclables	0	0	-85
<b>Eléments non recyclables en résultat net</b>	<b>1</b>	<b>-14</b>	<b>-2</b>
Ecart actuariel sur les avantages au personnel	1	-21	-3
Impôts différés sur éléments non recyclables	0	7	1
<b>Résultat net comptabilisé directement en capitaux propres (b)</b>	<b>-74</b>	<b>-13</b>	<b>166</b>
<b>Résultat global consolidé (c) = (a)+(b)</b>	<b>-576</b>	<b>-1 008</b>	<b>24</b>
<i>dont part du Groupe</i>	<i>-576</i>	<i>-1 008</i>	<i>24</i>

### III.- Tableau de variation des capitaux propres consolidés pour les premiers semestres 2013 et 2012

Tableau de variation des capitaux propres du 01/01/2012 au 30/06/2012

En milliers d'euros	Capital social	Primes d'émission, de fusion, d'apport	Réserve légale	Report à nouveau	Réserve de conversion	Résultat consolidé	Total
<b>Capitaux propres au 01/01/2012</b>	2 019	4 635	202	-2 296	-18	-516	<b>4 026</b>
Réserves de conversion					-2		
Ecart actuariels				-2			
Juste valeur des titres de participation Seeker Security Ltd				169			
<b>Total des produits et charges comptabilisées directement en capitaux propres</b>				167	-2		166
Affectation du résultat net 2011				-516		516	0
Résultat net de la période						-142	-142
<b>Transactions avec les actionnaires</b>							
<b>Capitaux propres au 30/06/2012</b>	2 019	4 635	202	-2 645	-20	-142	<b>4 050</b>

Tableau de variation des capitaux propres du 01/01/2013 au 30/06/2013

En milliers d'euros	Capital social	Primes d'émission, de fusion, d'apport	Juste valeur des instruments financiers émis	Réserve légale	Report à nouveau	Réserve de conversion	Résultat consolidé	Total
<b>Capitaux propres au 01/01/2013</b>	2 019	4 635	915	202	-2 826	-52	-995	<b>3 899</b>
Réserves de conversion						-75		-75
Ecart actuariels					1			1
<b>Total des produits et charges comptabilisées directement en capitaux propres</b>	0	0		0	1	-75	0	-74
Affectation du résultat net 2012					-995		995	0
Résultat net de la période							-502	-502
<b>Transactions avec les actionnaires</b>								0
<b>Capitaux propres au 30/06/2013</b>	2 019	4 635	915	202	-3 820	-127	-502	<b>3 323</b>

#### IV.- Tableau consolidé des flux de trésorerie au 30/06/2013 et 30/06/2012

En milliers d'euros	31/12/2011	Variation	30/06/2012
Trésorerie active	2 325	1 294	3 619
Trésorerie passive			
<b>Trésorerie</b>	<b>2 325</b>	<b>1 294</b>	<b>3 619</b>

En milliers d'euros	31/12/2012	Variation	30/06/2013
Trésorerie active (a)	3 106	-1 015	2 091
Trésorerie passive (b)			
Trésorerie brute	3 106	-1 015	2 091

en milliers d'euros	30/06/2013	30/06/2012
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	-502	-142
+/- dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	-186	327
+/- variation avantages postérieurs à l'emploi	13	17
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement net et impôt</b>	<b>-675</b>	<b>202</b>
+ coût de l'endettement financier net		
+/- Charge/Produit d'impôt (y compris impôts différés)	-108	34
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement net et impôt (A)</b>	<b>-783</b>	<b>236</b>
- impôts versés (B)		
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	-150	125
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A + B + C)</b>	<b>-933</b>	<b>361</b>
-Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-7	-12
Dépôts et cautionnements	10	29
Octroi de prêts		-758
Remboursement de prêts		1 700
<b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)</b>	<b>3</b>	<b>959</b>
+ Eléments comptabilisés directement en capitaux propres (écarts actuariels)	1	-3
- Remboursements Emprunt		
+ Avances remboursables oseo/OCS	-12	-20
+ Changement de périmètre		
<b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)</b>	<b>-11</b>	<b>-22</b>
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	-75	-2
<b>= Variation de la trésorerie Nette (D + E + F + G)</b>	<b>-1 015</b>	<b>1 294</b>

Le flux net de trésorerie généré par l'activité est de -933 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2013 contre 361 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2012. Cette variation s'explique principalement par le financement de la filiale Seeker Security Ltd acquise et consolidée fin 2012.

## V.- Notes aux états financiers semestriels consolidés condensés

### Note 1. Informations générales relatives au Groupe

Quotium Technologies S.A est une société anonyme cotée sur le marché Eurolist compartiment C d'Euronext Paris (QTE). En date du 29 août 2013, le Conseil d'administration a examiné les états financiers consolidés condensés de Quotium Technologies S.A. pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2013 et en a autorisé la publication.

Quotium Technologies est un éditeur de logiciels qui s'adresse aux Directions Informatiques des grandes et moyennes entreprises. Quotium Technologies est expert de la gestion des applications métiers en termes de Sécurité, Performance et Disponibilité.

Quotium Technologies développe et commercialise principalement les logiciels :

- **Seeker** : logiciel de sécurité des applications Web.
- **Qtest** : logiciel de test de charge, de détection et d'analyse des problèmes de performance,
- **AppliManager** : logiciel de gestion de la performance et de la disponibilité des applications en production,
- **StorSentry** : solution de protection des données et d'optimisation du stockage sur bandes magnétiques.
- **Agiload** : Solution téléchargeable de tests de performance des applications web pour des campagnes ponctuelles. Cette solution répond notamment aux besoins des pays émergents.

#### Périmètre de consolidation

Depuis le 31 décembre 2012, le périmètre de consolidation, inchangé, se présente comme suit :

Sociétés	Pays	Pourcentage de contrôle et d'intérêt	Entrée dans périmètre	Méthode de consolidation
QUOTIUM Technologies S.A.	France	Société mère		IG
QUOTIUM Technologies Ltd	Royaume-Uni	100 %	11/05/2006	IG
QUOTIUM Corp	Etats-Unis	100 %	20/10/2010	IG
AGILELOAD	France	100%	20/06/2012	IG
SEEKER SECURITY Ltd	Israël	100%	25/10/2012	IG
QUOTIUM DATASENTRY	France	100%	19/12/2012	IG

IG : Intégration Globale

#### Faits marquants de la période

La branche autonome d'activité développée autour du logiciel Storsentry a été apportée par Quotium Technologies SA à la société Quotium DataSentry en date du 28 juin 2013. Cette opération est sans impact sur les états financiers consolidés du premier semestre 2013.

## **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 au 30 juin 2013 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 2013 sont donc à lire de manière conjointe avec les états financiers annuels du Groupe au 31 décembre 2012.

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2013 sont identiques à ceux appliqués dans les états financiers annuels consolidés publiés au 31 décembre 2012 à l'exception des nouvelles normes et interprétations appliquées, le cas échéant, pour la première fois au 1<sup>er</sup> janvier 2013.

### **2.2. Référentiel IFRS applicable au 30 juin 2013**

#### *Normes et interprétations nouvelles applicables de façon obligatoire*

Les nouvelles normes et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2013 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés de Quotium Technologies au 30 juin 2013. Elles concernent principalement :

- Amendements IAS 19 – Avantage post-emploi
- Amendements IFRS 13 – Evaluation de la juste valeur
- Amendement IAS 1 – Présentation des autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres.
- Amendement IFRS 7 – Informations à fournir en annexes sur les compensations d'actifs et de passifs financiers.

Ces amendements sont sans impact significatif sur l'information publiée par le Groupe.

#### *Normes et interprétations nouvelles applicables par anticipation*

Le Groupe n'a pas souhaité anticiper les normes ou interprétations, parmi celles susceptibles d'impacter le plus les états financiers du Groupe, évoquées ci-dessous et dont l'application n'est pas obligatoire au 30/06/2013.

- IFRS 10 – Etats financiers consolidés et l'amendement IAS 27 Etats financiers séparés
- IFRS 12 – Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités.
- Amendement IAS 32 – Compensations d'actifs et de passifs financiers.

Une analyse est actuellement en cours sur les impacts et les conséquences pratiques de l'application de ces normes et interprétations.

### 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'arrêté 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 2013 pourraient être sensiblement modifiées au cours d'une période subséquente.

Les goodwill font l'objet d'un test de dépréciation annuel dans le cadre de la clôture annuelle des comptes consolidés mais également lorsque des indices de perte de valeur sont identifiés. Les tests réalisés par le Groupe reposent sur la valeur d'utilité, cette dernière étant calculée comme la valeur actuelle des flux futurs de trésorerie. 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 2013, les analyses menées n'ont pas requis la constatation de dépréciation.

### Note 3. Commentaires sur les comptes

#### 3.1. Immobilisations

(En milliers euros.)	Début exercice valeur brute	Acquisitions de la période	Cessions et transferts	Fin d'exercice valeur brute	Fin d'exercice valeur nette
Frais de développement	1 214			1 214	163
Licences logicielles	5 334			5 334	16
Contrats de maintenance	4 293			4 293	0
Goodwill	4 202			4 202	3 716
<b>Total Immobilisations incorporelles</b>	<b>15 043</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 043</b>	<b>3 896</b>

#### *Regroupement d'entreprises avec Seeker Security Ltd*

En date du 25 octobre 2012, la société QUOTIUM TECHNOLOGIES a pris le contrôle de la société SEEKER SECURITY Ltd. Cette acquisition a été financée par l'émission d'un emprunt obligataire remboursable en actions (ORA) dont le mécanisme de remboursement est décrit dans le rapport financier annuel 2012. L'acquisition a été comptabilisée dans les comptes consolidés du groupe QUOTIUM TECHNOLOGIES sur la base d'un arrêté comptable au 31 octobre 2012, établi selon le référentiel IFRS et audité par le réviseur légal.

Le montant du goodwill résultant de l'acquisition s'établit ainsi à 2 616 milliers d'euros. L'allocation du prix d'acquisition et du goodwill SEEKER SECURITY Ltd a été déterminée sur la base de justes valeurs provisoires des actifs acquis et passifs repris à la date d'acquisition. Cette allocation provisoire sera ajustée, en cas de modification de ces valeurs en lien avec la situation existante à la date d'acquisition, au plus tard dans un délai de douze mois après cette date.

### 3.2. Créances clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés sont constitués des éléments suivants :

(en milliers d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Clients et comptes rattachés	672	2 400
Dépréciation des créances clients	0	-32
<b>Total</b>	<b>672</b>	<b>2 368</b>

La baisse de l'encours clients entre le 31/12/2012 et le 30/06/2013 s'explique par la saisonnalité de la facturation des contrats de maintenance.

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

### 3.3. Autres actifs courants

Les autres actifs courants sont constitués des éléments suivants :

(en milliers d'euros)	30/06/2013	31/12/2012	
Charges constatées d'avance	376	260	(a)
Taxes sur la valeur ajoutée	106	55	
Autres produits à recevoir	7	9	
	<b>489</b>	<b>324</b>	
Autres créances s/l'Etat (autres impôts, taxes et versements assimilés)	30	30	
Autres créances s/l'Etat (impôts sur les bénéfices)	468	236	(b)
<b>Sous-total</b>	<b>498</b>	<b>266</b>	
<b>TOTAL Autres Actifs Courants</b>	<b>987</b>	<b>590</b>	

(a) Les charges constatées d'avance sont constituées principalement des loyers immobiliers et prestations de management de la maison-mère relatifs au troisième trimestre 2013. Elles sont en augmentation suite à une réévaluation des prestations réalisées par la maison mère au 1<sup>er</sup> janvier 2013.

(b) Au 30 juin 2013, les autres créances sur l'état sont principalement constituées des crédits d'impôt recherche 2012 (236 K€) et 2013 (232 K€). Le crédit d'impôt recherche a été comptabilisé en autres produits d'exploitation selon la norme IAS 20.

### 3.4. Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

La trésorerie et équivalents de trésorerie se détaillent comme suit :

<b>en milliers d'euros</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Comptes courants bancaires	337	543
Placements financiers	1 754	2 563
<b>Total</b>	<b>2 091</b>	<b>3 106</b>

La trésorerie disponible fait l'objet de placements financiers à court terme portant intérêts à taux fixe. La sortie de ces placements peut se faire à tout moment et sans coût pour la société. Ces placements financiers ont généré des produits financiers de 13 K€ au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2013.

### 3.5 Actifs et passifs financiers

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 passifs financiers sont constitués de dettes à court terme et n'ont pas lieu d'être réévalués.

### 3.6. Capitaux propres

Le capital social n'a pas été modifié au cours du premier semestre 2013. Pour rappel, la répartition du capital est la suivante :

Actionnaires	% du capital
Technologies SAS	95,07%
Autres actionnariat au nominatif	0,79%
Actionnariat au porteur	4,14%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

A noter que l'Assemblée Générale du 25 octobre 2012 a approuvé l'émission d'un emprunt obligataire remboursable en actions en rémunération de l'acquisition des actions de la société Seeker Security Ltd. Cette émission d'Obligations Remboursables en Actions (ORA) s'effectuera en 2 temps et donnera lieu notamment à l'admission aux négociations sur l'Eurolist d'Euronext Paris de 390 516 actions nouvelles de Quotium Technologies le 02/01/2014, ce qui représentera 23.63% du capital de Quotium Technologies.

### 3.7. Provisions

#### *Provisions pour risques et charges*

En milliers d'euros	Début exercice	Dotation	Reprise sans objet	Reprise utilisée	Fin exercice
Provision risques et charges	642	13		265	390
<b>Total</b>	<b>642</b>	<b>13</b>		<b>265</b>	<b>390</b>

Au 30 juin 2013, les provisions pour risques et charges sont constituées principalement des avantages postérieurs à l'emploi (340 K€).

#### *Avantages postérieurs à l'emploi*

La charge du semestre relative aux avantages postérieurs à l'emploi a été déterminée sur la base des hypothèses actuarielles utilisées au 31 décembre 2012. Il a été tenu compte de l'évolution des effectifs au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013. Les hypothèses actuarielles sont les mêmes que celles retenues au 31 décembre 2012 (cf. rapport financier 2012).

(en milliers d'euros)	30/06/2013
Engagement total comptabilisé à l'ouverture de l'exercice	327
Coût des services rendus au cours de l'exercice	9
Charges d'intérêts	5
Ecart actuariels	-1
Engagement total comptabilisé à la clôture de l'exercice	340

Aucune indemnité de départ n'a été versée au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013

### 3.8. Emprunts bancaires / Avances remboursables

Au 30 juin 2013, les emprunts bancaires et avances remboursables s'élèvent à 847 K€ et sont composées d'avances remboursables OSEO à hauteur de 283 K€ et d'avances remboursables OCS à hauteur de 564 K€ :

- Avances OSEO : La quote part correspondant au remboursement forfaitaire minimum a d'ores et déjà été réglée, le solde restant étant conditionné au succès commercial du logiciel développé (Seeker). 35 K€ ont été remboursés au cours du premier semestre 2013 au titre du minimum forfaitaire garantie.
- Avances OCS : Il s'agit d'avances remboursables octroyées en 2011 par l'Office Chief Scientist (organisme de financement dépendant du Ministère du Commerce et de l'Industrie israélien) à l'entité Seeker Security Ltd pour financer son programme de Recherche et Développement lié au produit Seeker. Le remboursement est lié au succès commercial du produit Seeker. Aucun remboursement n'a été effectué au cours du 1er semestre 2013.

### 3.9. Impôts différés

#### *Analyse de la charge d'impôt*

(En milliers d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Impôts courants	0	-1
Impôts différés	108	260
<b>Produit (charge) réel d'impôt</b>	<b>108</b>	<b>259</b>

#### *Rationalisation de la charge d'impôt*

(en milliers d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Résultat net consolidé	<b>-502</b>	<b>-995</b>
Produit (charge) réel d'impôt	108	259
<b>Résultat net avant impôt des activités</b>	<b>-610</b>	<b>-1 254</b>
Taux d'impôt théorique de la société mère	33,33%	33,33%
<b>Produit (charge) théorique d'impôt</b>	<b>203</b>	<b>418</b>
<u>Eléments en rapprochement</u>		
Différences permanentes (dont crédit d'impôt recherche)	78	78
Annulation de l'activation des déficits fiscaux des périodes antérieures de Quotium Technologies Ltd		-124
Effet des pertes fiscales de la période de Quotium Technologies Ltd et Seeker Security Ltd non reconnues	-124	-71
Effet des différentiels de taux d'impôt	-51	-45
Autres différences	2	3
<b>Produit (charge) réel d'impôt</b>	<b>108</b>	<b>259</b>

### *Origine des impôts différés actifs et passifs*

<b>(en milliers d'euros)</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Reports fiscaux déficitaires activés	263	135
Provisions retraites et autres avantages au personnel	114	109
Différences temporaires fiscales	20	47
Actifs incorporels identifiés	-54	-71
Autres	-276	-261
<b>Actifs et passifs d'impôts nets</b>	<b>66</b>	<b>-41</b>

### *Reports déficitaires non activés*

Les déficits fiscaux de Quotium Technologies Ltd et de Seeker Security Ltd n'ont pas donné lieu à activation. En effet, la période de recouvrement des déficits risque d'excéder 5 ans. Toutefois, la société Quotium Technologies pourra réviser sa position en fonction de l'évolution de la situation financière de ses filiales.

Le montant total des actifs d'impôts différés non activés au titre des reports déficitaires s'élève à 524 milliers d'euros. Les reports déficitaires de Quotium Technologies SA et des filiales Agile Load, Quotium Corp, Quotium DataSentry ont été activés sur la base de nos prévisions budgétaires.

### *Evolution 2013*

	<b>31/12/2012</b>	<b>Résultat consolidé</b>	<b>Autres mouvements</b>	<b>30/06/2013</b>
<b>(en milliers d'euros)</b>				
Impôt différés actifs	39	93		132
Impôts différés passifs	-80	15		-65
<b>Actifs et passifs d'impôts nets</b>	<b>-41</b>	<b>108</b>	<b>0</b>	<b>67</b>

### **3.10. Produits constatés d'avance**

Il s'agit des contrats de maintenance facturés terme à échoir et relatifs à des périodes postérieures au 30 juin 2013.

### **3.11. Chiffre d'affaires**

<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>2 012</b>	<b>30/06/2012</b>
Produits logiciels	404	1 554	1 074
Services et maintenance	1 849	3 810	1 940
	<b>2 253</b>	<b>5 364</b>	<b>3 014</b>

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

(K€)

<b>Chiffres d'affaires par zone</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>2 012</b>	<b>30/06/2012</b>
Europe	2138	5 185	2 952
Etats-Unis	115	179	62
<b>TOTAL</b>	<b>2 253</b>	<b>5 364</b>	<b>3 014</b>

Le chiffre d'affaires consolidé de Quotium Technologies s'élève à 2,3 M€ pour le premier semestre 2013 contre 3 M€ l'année précédente pour la même période avec des résultats différents par zone géographique :

- En Europe, les ventes de logiciels se situent dans la moyenne des années antérieures. A noter toutefois que des signatures importantes pour la notoriété du produit Seeker ont été réalisées en fin de semestre 2013. Le bon niveau du portefeuille clients, notamment au Royaume Uni, nous permet d'espérer une progression sur la fin de l'année. Par ailleurs, les revenus récurrents relatifs aux prestations de maintenance demeurent stables et confèrent une solidité financière au Groupe.
- Aux Etats Unis, après un ralentissement de l'activité en 2012, la filiale a retrouvé son niveau de 2011. Des ventes significatives ont été signées début juillet 2013, ce qui est un signe positif du dynamisme de la zone américaine.

### 3.12. Charges de personnel et avantages

<b>(en milliers d'euros)</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>2012</b>	<b>30/06/2012</b>
Salaires et traitements	1 572	2 296	1 226
Charges sociales	521	995	479
<b>Total</b>	<b>2 093</b>	<b>3 291</b>	<b>1 706</b>
Effectifs moyens Groupe (ETP)	44	33	30

La variation s'explique par l'intégration des effectifs de la société Seeker Security Ltd dans les effectifs Groupe depuis le 25/10/2012.

### 3.13. Autres produits et charges d'exploitation

Les autres produits et charges d'exploitation se décomposent ainsi :

<b>(en milliers d'euros)</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Subvention	6	29
Crédits impôts (recherche)	233	232 (1)
Moyens Généraux	15	78
Autres produits	-5	1
	<b>249</b>	<b>340</b>

(1) L'augmentation du crédit d'impôt recherche au 30/06/2013 par rapport au 31/12/2012 s'explique par le développement de nouveaux projets et par le renforcement des équipes de R&D du groupe

### 3. 14. Information sectorielle

Il n'y a pas de secteur opérationnel répondant aux critères de la norme IFRS 8. Le suivi de la performance financière, des risques et opportunités est effectué au niveau global de l'entreprise. Le Groupe évolue sur un secteur unique d'activité : les ventes de licences d'utilisations de logiciels et les prestations de services associées.

L'information sectorielle renvoie donc implicitement aux états financiers consolidés. La présentation de l'activité par secteur géographique figure dans la note 3.11.

### 3. 15. Engagements hors bilan

<b>Obligations contractuelles (en milliers d'euros)</b>	<b>Total</b>	<b>A moins d'1 an</b>	<b>De 1 à 5 ans</b>	<b>Plus de 5 ans</b>
Contrat de location simple	126	126	0	0

Les loyers restant à courir jusqu'à la fin de la troisième période triennale du bail de location immobilière (s'achevant le 31/05/2014) s'élèvent à 126 K€.

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

Le nombre d'heures dû aux salariés au titre du droit individuel à la formation, n'ayant pas fait l'objet d'une demande de la part des salariés, s'élève à 2 092 heures au 31/12/2012. Le décompte des droits au DIF est actualisé une fois par an au 31 décembre de l'année en cours.

Dans le cadre de l'acquisition par Quotium Technologies SA des titres composant le capital de la société de droit israélien Seeker Security Ltd, la société Quotium Technologies s'est engagée, aux termes d'un Trust Agreement en date du 25 octobre 2012, vis-à-vis de l'organisme de droit israélien ESOP à mettre en œuvre et faire respecter une procédure prévoyant que le produit de la vente des actions résultant des ORA I ne pourra pas être libéré entre les mains des détenteurs sans que le montant de l'imposition due en Israël au titre de cet événement n'ait été préalablement provisionné auprès d'ESOP.

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

### 3. 16. Transactions entre parties liées

#### Technologies

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

en milliers d'euros	1er semestre 2013	31/12/2012	1er semestre 2012
<b>Flux de l'exercice</b>			
Loyers et charges des locaux à Courbevoie	126	306	181
Fourniture de prestations de management par la société Technologies	350	400	200
Prestations comptables, administratives facturées par Quotium à Technologies	-10	-65	-33
Intérêts d'emprunt	0	-7	7
<b>Soldes bilantiels</b>			
Prêt	0	0	0
Créances clients	21	0	0
Compte-courant d'intégration fiscale	0	0	46
Dettes fournisseurs	210	11	0

#### Quotium Technologies Inc.

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

Les contrats qui lient le Groupe à cette société n'ont connu aucune évolution au cours du premier semestre 2013.

Les transactions communes sont les suivantes :

en milliers d'euros	1er semestre 2013	31/12/2012	1er semestre 2012
<b>Flux de l'exercice</b>			
Contrat de royalties	9	24	10
<b>Soldes bilantiels</b>			
Créances clients	0	24	1

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

#### *Risque de crédit*

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

#### *Risque de liquidité*

A ce jour la société Quotium Technologies ne présente pas de risque de liquidité. Sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie sont de 2,1 M€ au 30/06/2013 et mobilisables à court terme.

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

(en milliers d'euros)	ECHEANCES				
	TOTAL	NON ECHUES	< 30 jours	31-60 jours	> 61 jours
<b>Au 30/06/2013</b>	<b>672</b>	411	166	69	26
<b>en % du total</b>	100%	61%	25%	10%	4%
	TOTAL	NON ECHUES	< 30 jours	31-60 jours	> 61 jours
<b>Au 31/12/2012</b>	<b>2 368</b>	1 139	1 224	8	
<b>en % du total</b>	100%	48%	52%		

Au 30/06/2013 près de 86% des créances ont une échéance inférieure ou égale à 30 jours. Il n'y a pas de créance supérieure à 6 mois. Elles font l'objet le cas échéant d'une dépréciation.

A la date de publication de ce rapport, 100% des créances à plus de 60 jours et 40% de celles entre 30 et 60 jours ont été apurées.

#### *Risque de taux*

Les équivalents de trésorerie ne présentent pas de risque significatif de variation de valeur en cas de variation des taux d'intérêt (cf. note 3.4). La revue des principaux critères de classification en équivalents de trésorerie (caractère négligeable du risque de variation de valeur, existence de valeurs liquidatives quotidiennes ou hebdomadaires ...) ont été revus au 30/06/2013.

#### *Risque de change*

##### Risque de change opérationnel

Les filiales de Quotium Technologies SA à l'étranger facturent leurs prestations en monnaie locale (GBP, USD, ILS) et supportent les coûts également exprimés en monnaie locale.

Le risque de change encouru par la société porte principalement sur des flux intragroupes ponctuels et non récurrents réalisés en GBP, en USD ou en ILS. Ces opérations sont réalisées avec la société mère qui en conséquence supporte le risque de change.

Aujourd'hui les flux ne sont pas suffisants pour avoir un impact significatif.

### Risque de change lié à des investissements dans des filiales étrangères

La conversion en euros des comptes des filiales Quotium Technologies Ltd, Quotium Corp. et Seeker Security Ltd peut avoir un impact matériel dans le poste réserves de conversion des comptes consolidés en fonction de l'appréciation ou la dépréciation de l'euro par rapport aux monnaies étrangères.

Toutefois les variations historiques de ces monnaies par rapport à l'euro restent relativement stables et le risque reste maîtrisé.

### **3. 19. Evènements post-clôture**

La société a mis en œuvre un contrat de liquidité le 16 juillet 2013. Ce contrat conclu avec la société de bourse Portzamparc est conforme à la Charte de déontologie établie par l'AMAFI et approuvée par la décision de l'autorité des Marchés Financiers du 21 mars 2011. Il a pour objet l'animation des titres de la société sur le marché NYSE EURONEXT Paris.

Quotium Technologies a bénéficié d'un prêt à taux zéro pour l'innovation octroyé par OSEO le 17 juillet 2013. Ce prêt d'un montant de 450 000 euros est remboursable en 20 remboursements trimestriels entre le 31/12/2015 et le 30/09/2020.

## **VI.- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2013**

# Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

## **Quotium Technologies**

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2013 au 30 juin 2013

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Quotium Technologies, relatifs à la période du 1er janvier 2013 au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

### **1 CONCLUSION SUR LES COMPTES**

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

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

## **2 VERIFICATION SPECIFIQUE**

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 29 août 2013

Les Commissaires aux Comptes

**Grant Thornton**

**Cecaudit International**

Membre français de Grant Thornton International

Pascal Leclerc  
Associé

Caroline Fontaine-Sekalski  
Associée