



RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2011

QUOTIUM TECHNOLOGIES

Société anonyme au capital de 2 019 024 €

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

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

QTE
LISTED
NYSE
EURONEXT.

SOMMAIRE

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2011	3
COMPTES CONSOLIDES	4
I.- Etat de la situation financière au 31/12/2011 (normes IFRS).....	4
II.- Compte de résultat consolidé de l'exercice 2011 (normes IFRS).....	5
III.- Résultat global consolidé.....	6
IV.- Tableau des flux de trésorerie consolidé IFRS	8
V.- Tableau de variation de l'endettement	9
VI.- Annexe aux comptes consolidés clos le 31 décembre 2011	10
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES	33
1. Opinion sur les comptes consolidés	33
2. Justification des appréciations.....	34
3. Vérification spécifique	34
COMPTES ANNUELS	35
Bilan actif.....	35
Bilan passif.....	36
Comptes de résultat.....	37
1.- Règles et méthodes comptables	39
Informations Bilan et Résultat.....	43
2. Faits significatifs de la période.....	49
3. Analyse des comptes	50
Liste des filiales et participations	54
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS	55
1. Opinion sur les comptes annuels.....	55
2. Justification des appréciations.....	56
3. Vérifications et informations spécifiques.....	56
RAPPORTS DE GESTION	58
1. Activité, résultats et situation financière	58
2. Informations juridiques	63
3. Informations non financières, sociales et environnementales	68
4. Honoraires des commissaires aux comptes	69

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2011

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

Michel TIBERINI
Président Directeur Général

COMPTES CONSOLIDES

I.- Etat de la situation financière au 31/12/2011 (normes IFRS). (En milliers d'euros.)

Actif	Note	31/12/2011	31/12/2010
Immobilisations incorporelles	3.1	2 276	3 160
Immobilisations corporelles	3.1	83	84
Immobilisations financières	3.1	2 217	1 247
Impôts différés actifs	3.9	128	88
Total de l'actif non courant		4 704	4 579
Créances clients et comptes rattachés	3.2	2 527	3 435
Autres actifs courants	3.3	671	480
Impôts courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.4	2 325	1 836
Total de l'actif courant		5 522	5 751
TOTAL DE L'ACTIF		10 226	10 331
Passif	Note	31/12/2011	31/12/2010
Capital social		2 019	2 019
Réserve légale		202	202
Réserve de conversion		-18	-19
Réserves consolidées		2 339	2 650
Résultat de l'exercice consolidé		-516	-342
Capitaux propres <i>dont part des minoritaires</i>	III	4 026	4 509 -
Provisions risques et charges	3.7	483	349
Emprunt bancaire et avances remboursables	3.8	416	340
Produits constatés d'avance	3.10	99	107
Impôts différés passifs	3.9	451	765
Total passifs non courants > 1 an		1 450	1 560
Emprunt bancaire			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		409	423
Personnel et comptes rattachés		237	248
Dettes envers les organismes sociaux		314	318
Dettes fiscales de TVA et autres impôts et taxes assimilées		558	560
Autres passifs courants		152	2
Produits constatés d'avance	3.10	3 080	2 711
Total passifs courants < 1 an		4 750	4 261
TOTAL DU PASSIF		10 226	10 331

II.- Compte de résultat consolidé de l'exercice 2011 (normes IFRS).
(En milliers d'euros.)

	Note	2011	2010
Chiffre d'affaires	3.11	5 432	5 442
Charges de personnel	3.12	-3 341	-3 142
Charges externes		-1 990	-1 752
Impôts et taxes		-133	-98
Dotations aux amortissements et aux provisions	3.13	-1 150	-1 175
Autres charges et produits d'exploitation	3.3	301	84
Résultat opérationnel courant		-882	-641
Autres charges et produits opérationnels		0	0
Résultat opérationnel		-882	-641
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		23	9
Coût de l'endettement financier		0	0
Autres charges et produits financier		-24	0
Résultat financier	3.14	-1	9
Résultat net avant impôts		-883	-632
Impôts exigibles	3.9	-2	-5
Charges/Produits d'impôts différés	3.9	368	296
Résultat net consolidé		-516	-342
Part du groupe		-516	-342
Part des minoritaires		0	0
Nombre d'actions		1 261 890	1 261 890
Résultat par action (€/action)		-0,41	-0,27
Résultat dilué par action (€/action)		-0,41	-0,27

III.- Résultat global consolidé.

(en milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2010
Ecart de conversion	1	-1
Ecart actuariels sur les engagements postérieurs à l'emploi (1)	47	125
Impôt différé sur éléments comptabilisés directement en capitaux propres	-16	-42
Résultat net comptabilisé directement en capitaux propres (a)	33	82
Résultat de la période (b)	-516	-342
Résultat global consolidé (c) = (a)+(b)	-484	-260
<i>dont part du Groupe</i>	<i>-484</i>	<i>-260</i>

(1) – Se reporter à la note 3.7 – Avantages postérieurs à l'emploi.

Tableau de variation des capitaux propres consolidés du 01/01/2010 au 31/12/2010

En milliers d'euros	Capital social	Primes d'émission, de fusion, d'apport	Réserve légale	Report à nouveau	Réserve de conversion	Résultats consolidés	Total
Capitaux propres au 01/01/2010	2 019	4 635	202	-1 732	-18	-336	4 769
Réserves de conversion					-1		
Ecart actuariels				83			
Total des produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres				83	-1		82
Affectation du résultat net 2009				-336		336	0
Résultat net de la période						-342	-342
Transactions avec les actionnaires							
Capitaux propres au 31/12/2010	2 019	4 635	202	-1 985	-19	-342	4 509

Tableau de variation des capitaux propres consolidés du 01/01/2011 au 31/12/2011

En milliers d'euros	Capital social	Primes d'émission, de fusion, d'apport	Réserve légale	Report à nouveau	Réserve de conversion	Résultats consolidés	Total
Capitaux propres au 01/01/2011	2 019	4 635	202	-1 985	-19	-342	4 509
Réserves de conversion					1		
Ecart actuariel				32			
Total des produits et charges comptabilisées directement en capitaux propres				32	1		33
Affectation du résultat net 2010				-342		342	0
Résultat net de la période						-516	-516
Transactions avec les actionnaires							
Capitaux propres au 31/12/2011	2 019	4 635	202	-2 295	-18	-516	4 026

IV.- Tableau des flux de trésorerie consolidé IFRS

En milliers d'euros	31/12/2010	Variation	31/12/2011
Trésorerie active	1 836	489	2 325
Trésorerie passive			
Trésorerie	1 836	489	2 325

en milliers d'euros	31/12/2011	31/12/2010
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	-516	-342
+/- dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	1 150	1 175
+/- variation avantages postérieurs à l'emploi	-15	-82
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement net et impôt	619	752
+ coût de l'endettement financier net		
+/- Charge/Produit d'impôt (y compris impôts différés)	-368	-296
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement net et impôt (A)	251	456
- impôts versés (B)		
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	1 198	-276
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A + B + C)	1 450	180
-Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-117	-215
-Octrois de prêts	-970	-1 025
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	-1 087	-1 240
+ Eléments comptabilisés directement en capitaux propres (écarts actuariels)	48	124
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	0	
+ Avances remboursables	76	166
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	124	290
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)		
= Variation de la trésorerie Nette (D + E + F+ G)	489	-772

Au cours de l'exercice 2011, l'activité du Groupe a généré un flux net de trésorerie de 1 450 K€, en progression de 1 270 K€ par rapport à l'exercice 2010. Cette progression s'explique principalement par une diminution des créances clients de 908 K€, liée à un bon niveau des recouvrements en fin d'année.

V.- Tableau de variation de l'endettement

(En milliers d'euros.)

	31/12/2010	Variation	31/12/2011
Trésorerie active (a)	1 836	489	2 325
Trésorerie passive (b)			
Trésorerie brute	1 836	489	2 325
Endettement financier brut (c)	-340	-76	-416
Endettement financier net (a) + (b) + (c)	1 496	413	1 909

VI.- Annexe aux comptes consolidés clos le 31 décembre 2011

Note 1. Informations générales relatives au Groupe

Note 2. Règles et méthodes comptables.

Note 3. Commentaires sur les comptes

3.1. Immobilisations

3.2. Créances clients et comptes rattachés

3.3. Autres actifs courants

3.4. Trésorerie et équivalents de trésorerie

3.5. Actifs et passifs financiers

3.6. Capital

3.7. Provisions

3.8. Emprunts bancaires

3.9. Impôts différés

3.10. Produits constatés d'avance

3.11. Chiffre d'affaires

3.12. Charges de personnel et avantages

3.13. Dotations aux amortissements et provisions

3.14. Résultat financier

3.15. Information sectorielle

3.16. Engagements hors bilan

3.17. Transactions entre parties liées

3.18. Honoraires des commissaires aux comptes

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

3.20. Événements postérieurs à la clôture

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 18 avril 2012, le conseil d'administration a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés de Quotium Technologies S.A pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Quotium Technologies, éditeur de logiciels, 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.

Faits marquants de l'exercice

1. Intégration fiscale

La société fait partie depuis le 1^{er} janvier 2010 du Groupe d'intégration fiscale constitué par la société TECHNOLOGIES SAS en application des articles 223A et suivants du CGI. Selon la convention fiscale établie entre les deux sociétés, chaque membre du groupe fiscal se place dans la position qui aurait été la sienne en l'absence d'intégration fiscale. Au titre de l'exercice 2011, Quotium Technologies SA présente un résultat fiscal déficitaire qui a fait l'objet d'un impôt différé actif dans les comptes consolidés.

2. Avances conditionnées

Quotium Technologies SA a reçu, à l'achèvement des travaux en mars 2011, 79 K€, correspondant au solde de l'aide à l'innovation présentée auprès d'OSEO en 2008. Le montant total de l'aide OSEO s'élève à 416 K€ au 31/12/2011, après le remboursement d'un minimum forfaitaire garanti de 3 K€.

Il s'agit d'avances remboursables dont les conditions de remboursement sont fixées contractuellement et sont liées au succès commercial du produit développé.

3. Crédit d'impôt recherche

En 2011, la société Quotium Technologies SA a poursuivi ses efforts en recherche et développement. Une partie de ces dépenses est éligible au crédit d'impôt recherche, qui s'est élevé à 286 K€ pour l'exercice et a été comptabilisé en autres produits d'exploitation selon la norme IAS 20. Le remboursement en sera demandé en début d'année 2012.

4. CRM

Le Groupe a mis en place en fin d'année 2011 un outil de gestion de la relation client, dont l'objectif est de permettre aux différents services (Marketing, Commercial, Administratif et Technique) de travailler de manière collaborative autour d'une vision client à 360°.

5. Mise sur le marché d'un nouveau produit

La société a finalisé le développement et mis sur le marché en fin d'année 2011 sa solution logicielle de sécurité applicative.

Note 2. Règles et méthodes comptables.

2.0. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation n'a pas évolué depuis le 31/12/2010. Il se présente comme suit au 31/12/2011 :

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

2.1. Base de préparation des comptes consolidés

Les états financiers consolidés du Groupe au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011 sont établis selon les normes comptables internationales (International Financial Reporting Standards ou IFRS) édictées par l'International Accounting Standard Board (IASB) applicables au 31 décembre 2011, telles qu'approuvées par l'Union Européenne.

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

Les principes comptables appliqués restent inchangés par rapport à ceux de l'exercice précédent, à l'exception de l'incidence de l'application des normes effectives depuis le 1^{er} janvier 2011.

2.2. Nouvelles normes et interprétations comptables applicables

Normes et interprétations nouvelles applicables à compter du 1er janvier 2011

Les nouvelles normes et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2011 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés de Quotium Technologies au 31 décembre 2011. Elles concernent principalement :

- IAS 24 amendée « Informations sur les parties liées » ;
- IAS 32 amendée « Classement des droits de souscription émis » ;
- IFRIC 14 amendée « Paiements anticipés des exigences de financement minimal » ;
- IFRIC 19 « Extinction de dettes financières avec des instruments de capitaux propres » ;
- amendements de la procédure annuelle d'amélioration des normes IFRS publiées en mai 2010.

Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 31 décembre 2011

Le Groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations évoquées ci-dessous dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2011.

Normes sur les méthodes de consolidation :

- IFRS 10 « Consolidation » ;
- IFRS 11 « Accords conjoints » ;
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » ;
- IAS 27 révisée « États financiers individuels » ;
- IAS 28 révisée « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises ».

Autres principales normes :

- IFRS 7 amendée « Informations à fournir dans le cadre des transferts d'actifs financiers » ;
- IFRS 9 « Classification et évaluation des instruments financiers » ;
- IFRS 13 « Évaluation à la juste valeur » ;
- IAS 1 amendée « Présentation des éléments du résultat global » ;
- IAS 12 amendée « Recouvrement des actifs sous-jacents » ;
- IAS 19 amendée « Avantages au personnel ».

Quotium Technologies mène actuellement une analyse sur les impacts et les conséquences pratiques de l'application de ces normes et interprétations.

2.3. Incidence des changements intervenus au cours de l'exercice

Aucun changement de méthode n'est à relever au cours de l'exercice 2011.

2.4. Méthodes de consolidation

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

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

Devise de fonctionnement et devise de présentation

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

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

Transactions et soldes en devises

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

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

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

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

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

2.6. Reconnaissance du chiffre d'affaires

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.

Licences

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

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

Maintenance

La société propose en plus des contrats de ventes de logiciels des contrats de services de maintenance. Les prestations de maintenance étant payées d'avance et non remboursables, les revenus provenant de ces prestations sont différés et comptabilisés *prorata temporis* sur la durée du contrat de maintenance (cf. produits constatés d'avance). Les contrats de maintenance sont généralement renouvelés par tacite reconduction pour une nouvelle période d'un an

Prestations de service

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

2.7. Regroupements d'entreprises et goodwill

Les versions révisées d'IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » et d'IAS 27 « États financiers consolidés et individuels » sont d'application obligatoire, de manière prospective, pour le Groupe depuis le 1^{er} janvier 2010. Ainsi, les regroupements antérieurs au 1^{er} janvier 2010 sont restés comptabilisés selon les principes comptables retenus lors de l'élaboration des états financiers au 31 décembre 2009 et n'ont donc pas été affectés par l'application de ces nouvelles normes.

Les regroupements d'entreprise intervenus après le 1^{er} janvier 2010 sont comptabilisés suivant la méthode de l'acquisition, conformément à IFRS 3 révisée « Regroupements d'entreprises ». Les actifs identifiables acquis et les passifs et passifs éventuels repris sont comptabilisés à leur juste valeur en date d'acquisition, sous réserve qu'ils respectent les critères de comptabilisation d'IFRS 3 révisée.

Le goodwill qui représente l'excédent du coût d'acquisition sur la quote-part du Groupe dans la juste valeur de ces actifs, passifs et passifs éventuels de l'entreprise acquise à la date d'acquisition est comptabilisé à l'actif du bilan sous la rubrique « Goodwill ». Le goodwill se rapportant à l'acquisition d'entreprises associées est inclus dans la valeur des titres mis en équivalence. Il correspond essentiellement à des éléments non identifiables tels que le savoir faire et l'expertise-métier des équipes. Les goodwill négatifs sont enregistrés immédiatement en résultat.

Les goodwill sont enregistrés dans la devise fonctionnelle de l'entité acquise.

Les frais d'acquisition sont comptabilisés immédiatement en charges lorsqu'ils sont encourus. Lors de chaque acquisition, le Groupe peut opter pour la comptabilisation d'un goodwill dit « complet », c'est à-dire que ce dernier est calculé en prenant en compte la juste valeur des intérêts minoritaires en date d'acquisition, et non pas uniquement leur quote-part dans la juste valeur des actifs et passifs de l'entité acquise.

Les goodwill ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an. Un test de dépréciation est réalisé pour l'unité génératrice de trésorerie (UGT) à laquelle le goodwill a été affecté, conformément à IAS 36, en comparant la valeur recouvrable et la valeur comptable de l'UGT. Une UGT est le plus petit groupe identifiable d'actifs qui génèrent des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs.

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

Une perte de valeur comptabilisée au titre d'une Unité Génératrice de Trésorerie est affectée d'abord à la réduction de la valeur comptable de tout goodwill affecté à cette Unité Génératrice de Trésorerie, puis à la réduction de la valeur comptable des autres actifs de l'Unité, au prorata de la valeur comptable de chaque actif de l'Unité.

En cas de perte de valeur, la dépréciation enregistrée au compte de résultat est irréversible.

Pour les autres actifs incorporels identifiés lors d'opérations de regroupement d'entreprises, se reporter à la note 2.8 Immobilisations incorporelles.

2.8. Immobilisations incorporelles

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

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

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

Les contrats de maintenance activés suite à des opérations de regroupement d'entreprises sont amortis linéairement sur leur durée de vie estimée : 5 ans pour les contrats de maintenance liés à la fusion 2007 soit jusqu'au 31/12/2012.

Frais de recherche et développement

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

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

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

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

Quotium Technologies a ainsi activé 39 K€ de frais de développement au titre de l'exercice 2011.

Les frais de recherche (en particulier la masse salariale des équipes dédiées à la recherche) sont entièrement passés en charges lorsqu'ils sont encourus.

2.9. Immobilisations corporelles

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

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

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

2.10. Créances clients et dettes

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

2.11. Autres actifs courants

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

2.12. Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

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

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

2.13. Provisions

Les provisions correspondent aux passifs répondant aux critères suivants :

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

2.14. Impôts

La société Quotium Technologies SA fait partie d'un groupe d'intégration fiscale. La charge d'impôt incluse dans la détermination du résultat net de l'exercice est égale au montant total des impôts courants et des impôts différés.

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

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

La CET, instaurée par la loi de finances pour 2010, en remplacement de la taxe professionnelle, se compose de la contribution foncière des entreprises (CFE) et de la cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE). La CFE, s'apparentant à la taxe professionnelle en matière de bases et de plafonnement, a été comptabilisée dans la rubrique Impôts & Taxes. La société a également qualifié la CVAE en tant que charge opérationnelle (donc hors champ de l'IAS 12).

2.15. Crédit d'impôt recherche

Le crédit d'impôt recherche est comptabilisé en autres produits d'exploitation conformément à la norme IAS 20.

2.16. Avantages au personnel

Régimes à cotisations définies

Les cotisations à payer dans le cadre d'un régime à cotisations définies se caractérisent par des versements à des organismes qui libèrent l'employeur de toute obligation ultérieure, l'organisme se chargeant de verser au salarié les montants qui lui sont dus. De ce fait, une fois les cotisations payées, aucun passif ne figure dans les comptes du Groupe.

Ces cotisations sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Régimes à prestations définies

Les engagements en matière de pensions, de compléments de retraite et d'indemnités de départ en retraite sont évalués en appliquant la méthode actuarielle des unités de crédit projetées conformément à la norme IAS 19.

Cette méthode présente la valeur actuelle probable des droits acquis, évalués en tenant compte des augmentations de salaires jusqu'à l'âge de départ à la retraite, des probabilités de départ et de survie. Les hypothèses propres à chaque régime tiennent compte des contextes économiques et démographiques locaux.

Les hypothèses actuarielles retenues pour déterminer l'engagement de la société sont les suivantes :

Hypothèses	2011	2010
Age de départ à la retraite	65 ans (départ volontaire)	65 ans (départ volontaire)
Profil de carrière	+2.5 %/an	+2.5 %/an
Turnover	De 0 à 100% en fonction de l'âge du salarié	De 0 à 100% en fonction de l'âge du salarié
Taux d'actualisation	4.30%	4.75 %
Table de mortalité	INSEE TV/TD 2005-2007	INSEE TV/TD 2004-2006

Les droits sont calculés selon le barème des droits relatifs aux départs volontaires à la retraite.

L'indemnité pour chaque salarié partant à la retraite est proportionnelle à son ancienneté dans l'entreprise. Elle est égale au montant le plus favorable pour le salarié entre celle définie par la convention collective à laquelle est rattachée l'entreprise (SYNTEC) et celle définie par le code du travail.

La valeur inscrite au bilan au titre des avantages aux personnels et autres avantages à long terme correspond à la valeur actualisée des obligations futures.

Lorsque les avantages du régime sont améliorés, la quote-part des avantages complémentaires relatifs aux services passés rendus par les membres du personnel est comptabilisée en charges selon un mode linéaire sur la durée moyenne restant à courir jusqu'à ce que les droits correspondants soient acquis au personnel. Si les droits à prestations sont acquis immédiatement, le coût des avantages est comptabilisé immédiatement dans le compte de résultat.

Le Groupe a opté pour une comptabilisation des écarts actuariels intégralement en capitaux propres. Aucun avantage n'est à constater sur les filiales.

Rémunération des dirigeants

Aucune rémunération sous quelque forme que ce soit n'a été versée aux dirigeants au cours de l'exercice 2011.

2.17. Estimations et hypothèses affectant les actifs et passifs

Pour préparer les informations financières conformément aux IFRS, la Direction du Groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent, d'une part, les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif ainsi que les informations fournies sur les actifs et passifs éventuels à la date d'établissement de ces informations financières et d'autre part, les montants présentés au titre des produits et charges de l'exercice.

La Direction revoit ses estimations et appréciations de manière régulière sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif.

En raison des incertitudes inhérentes à tout processus d'évaluation, il est donc possible que les résultats réels puissent différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Les estimations effectuées concernent plus particulièrement les tests de dépréciation des actifs incorporels (cf. note 3.1)

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	1 175	39		1 214	337
Licences logicielles	5 290	36		5 326	47
Contrats de maintenance	4 293			4 293	791
Goodwill	1 586			1 586	1 100
Immobilisations incorporelles	12 343	75	0	12 418	2 276
Matériel de bureau, informatique, mobilier	414	42	59	397	83
Immobilisations en cours	0			0	0
Immobilisations corporelles	414	42	59	397	83
Immobilisations financières	1 247	1 118	148	2 217	2 217
Total général	14 004	1 237	209	15 032	4 576

La variation des immobilisations incorporelles brutes entre le 31/12/2010 et le 31/12/2011 est constituée de l'acquisition d'un outil de CRM pour 36 K€ et de l'activation de frais de développement internes pour 39 K€.

Au cours de l'exercice, du matériel informatique complètement amorti a été mis au rebut au pour 59 K€.

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	3 166	791
Total contrats de maintenance	4 293	3 502	791

Détail des goodwill

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

Conformément aux dispositions de la norme IAS 36 « dépréciation d'actifs », la valeur des immobilisations corporelles et incorporelles fait l'objet d'un test de dépréciation lorsqu'il existe des facteurs internes ou externes montrant que l'un de ces actifs a perdu de la valeur. Lorsque de tels facteurs existent, le Groupe calcule la valeur recouvrable de l'actif ou de l'unité génératrice de trésorerie (UGT) à laquelle l'actif appartient.

L'UGT retenue pour les goodwill est constituée du groupe Quotium Technologies dans son ensemble. La société évolue sur un secteur unique d'activité.

La valeur d'utilité est déterminée par la méthode des flux de trésorerie actualisés (D.C.F.) selon les principes suivants :

- les flux futurs de trésorerie actualisés après impôt sont établis à partir des plans prévisionnels d'activité à 5 ans élaborés par la direction du groupe selon des hypothèses prudentes.
- l'actualisation des flux de trésorerie est effectuée sur la base du coût moyen du capital.

Le taux d'actualisation après impôt utilisé ressort à 13.67 % incluant un taux sans risque de 4 % (Bloomberg AA 10Y) et une prime de risque du marché actions de 6.17%.

Aucune dépréciation n'a été constatée car la valeur recouvrable des actifs corporels et incorporels demeure supérieure à leur valeur comptable. La sensibilité de la valeur d'utilité de l'UGT au taux d'actualisation est faible.

Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent une participation dans la société Seeker Security Ltd (ex-Hacktics) à hauteur de 5.98% pour un montant de 113 K€ ainsi que des avances en trésorerie consenties par la société Quotium Technologies SA à sa maison-mère et à ses participations.

A la date de publication du présent rapport, plus de 75% du solde des immobilisations financières au 31/12/2011 a été recouvré.

Amortissements

Les amortissements se décomposent comme indiqué ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Début exercice	Dotations aux amortissements et dépréciations	Reprises	Fin exercice
Frais de développement	730	146		876
Licences logicielles	5 257	21		5 278
Contrats de maintenance	2 710	791		3 502
Goodwill	486	0		486
Immobilisations incorporelles	9 183	959	0	10 142
Installations générales, agencements	4	4		9
Matériel de bureau, informatique, mobilier	326	38	59	305
Immobilisations corporelles	330	43	59	313
Total général	9 513	1 002	59	10 456

3.2. Créances clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés sont constitués des éléments suivants :

(en milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2010
Clients et comptes rattachés	2 527	3 435
Provisions sur créances clients		
Total	2 527	3 435

Au 31/12/2011, la totalité des créances clients est à échéance de moins d'un an (cf. § gestion des risques).

3.3. Autres actifs courants

Les autres actifs courants sont constitués des éléments suivants :

(en milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2010
Charges constatées d'avance	256	303 (a)
Taxes sur la valeur ajoutée	29	81
Compte-courant intégration fiscale	45	5 (b)
Autres produits à recevoir	10	91 (c)
Sous-total	340	480
Autres créances s/l'Etat (autres impôts, taxes et versements assimilés)	12	0
Autres créances s/l'Etat (impôts sur les bénéfices)	319	0
Sous-total	332	0
TOTAL Autres Actifs Courants	671	480

(a) Les charges constatées d'avance sont constitués principalement des loyers immobiliers et prestations de moyens généraux du premier trimestre 2012.

(b) Dans le cadre de l'intégration fiscale, Quotium Technologies SA a versé à sa maison-mère des acomptes de 41 K€ au titre de l'exercice 2011 qui lui seront remboursés au 1^{er} semestre 2012.

(c) Par ailleurs, la société a reçu au cours de l'exercice 84 K€ au titre du solde d'une subvention du Ministère de l'Economie, des Finances et de l'Industrie correspondant à l'achèvement d'un projet de recherche européen.

Au 31 décembre 2011, les autres créances sur l'Etat sont constituées principalement du crédit d'impôt recherche (286 K€) de l'année 2011 comptabilisés en autres produits d'exploitation selon la norme IAS 20.

Les autres produits d'exploitation se décomposent ainsi :

(en milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2010
Subvention	13	84
Crédits impôts (recherche et apprentissage)	288	0
	301	84

3.4. Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

La trésorerie et équivalents de trésorerie se détaillent comme suit :

en milliers d'euros	31/12/2011	31/12/2010
Comptes courants bancaires	64	210
Placements financiers (SICAV)	2 260	1 626
Total	2 325	1 836

Les placements répondent à la définition de la norme IAS 7. Ils sont constitués d'OPCVM possédant la classification AMF « Monétaire Euro ». Il s'agit de placements à court terme (3 mois) et dont la sensibilité aux évolutions de taux est comprise entre 0 et 0.5.

Les gains réalisés sur les placements financiers ont été enregistrés en produits financiers pour 23 K€ sur l'exercice 2011, dont 1 K€ de plus-value latente sur les valeurs mobilières de placement.

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 :

31/12/2011 (en milliers d'euros)	Valeur au bilan	Juste valeur	Prêts et créances	Actifs en juste valeur par résultat	Dettes au coût amorti
Actifs					
Titres de participation	113	113	113		
Prêts	2 031	2 031	2 031		
Dépôts et cautionnement	73	73	73		
Créances clients et comptes rattachés	2 527	2 527	2 527		
Autres actifs courants	671	671	671		
Impôts courants		0	0		
Autres disponibilités	64	64	64		
VMP à la juste valeur	2 260	2 260		2 260	
TOTAL	7 739	7 739	5 479	2 260	0
Passifs					
Avances remboursables	416	416			416
Emprunt bancaire	0	0			0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	409	409			409
Personnel et comptes rattachés	237	237			237
Dettes envers les organismes sociaux	314	314			314
Dettes fiscales de TVA et autres impôts et taxes assimilées	558	558			558
Autres passifs courants	152	152			152
Produits constatés d'avance	3 179	3 179			3 179
TOTAL	5 265	5 265	0	0	5 265

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. Capital

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

Le Groupe gère la structure de son capital et fait les ajustements nécessaires en fonction des conditions économiques et des caractéristiques de risque de ses principaux actifs.

Dans le but de maintenir ou d'ajuster la structure du capital, le Groupe peut décider de verser des dividendes aux actionnaires, émettre de nouvelles actions et acheter ou vendre ses propres actions.

3.7. Provisions pour risques et charges

En milliers d'euros	Début exercice	Dotations	Reprise sans objet	Reprise utilisée	Fin exercice
Provision pour risques et charges	349	179	30	15	483
Total	349	179	30	15	483

Au 31 décembre 2011, les provisions pour risques et charges sont principalement constituées pour 279 K€ des avantages postérieurs à l'emploi.

Ces avantages ont été déterminés au 31/12/2011 par un actuaire reconnu sur la place.

Le montant de la provision retraite s'élève à 279 K€ au 31 décembre 2011 versus 294 K€ au 31 décembre 2010. Cette variation se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2011
Engagement total comptabilisé à l'ouverture de l'exercice	294
Coût des services rendus au cours de l'exercice	19
Charges d'intérêts	14
Ecart actuariels (départs, taux d'actualisation...)	-47
Engagement total comptabilisé à la clôture de l'exercice	279

Aucune indemnité de départ n'a été versée au cours de l'exercice.

Une provision de 30 K€, relative à un litige lors de l'acquisition du logiciel StorSentry soldé à la clôture de l'exercice, a été reprise.

3.8. Emprunts bancaires / Avances remboursables

Suite à la demande d'aide à l'innovation présentée en 2008 auprès de l'OSEO, Quotium Technologies a reçu, à l'achèvement du projet, le solde de l'aide soit 79 K€, sous forme d'avance remboursable dont les conditions de remboursement sont fixées contractuellement. Un minimum forfaitaire garanti a été remboursé pour 3 K€ au cours de l'exercice.

Une première échéance de 20 K€ a été remboursée à la date de publication du présent document. Les autres échéances sont conditionnées au succès commercial du logiciel développé.

3.9. Impôts différés

Analyse de la charge d'impôt

En milliers d'euros	31/12/2011	31/12/2010
Impôts courants	-2	-5
Impôts différés	368	296
Produit (charge) réel d'impôt	366	290

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

Rationalisation de la charge d'impôt

(en milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2010
Résultat net consolidé	-516	-342
Produit (charge) réel d'impôt	366	290
Résultat net avant impôt des activités	-882	-632
Taux d'impôt théorique de la société mère	33,33%	33,33%
Produit (charge) théorique d'impôt	294	211
<u>Eléments en rapprochement</u>		
Différences permanentes	90	73
Effet des différentiels de taux d'impôt	-16	6
Produit (charge) réel d'impôt	366	290

Origine des impôts différés actifs et passifs

(en milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2010
Reports fiscaux déficitaires activés	159	88
Provisions retraites et autres avantages au personnel	93	98
Différences temporaires sociales	29	3
Actifs incorporels identifiés	-376	-676
Autres	-228	-190
Actifs et passifs d'impôts nets	-323	-677

Reports déficitaires non activés

Il n'y pas de report déficitaire non activé. Les reports déficitaires sont activés sur la base des prévisions budgétaires.

Evolution en 2011

(en milliers d'euros)	31/12/2010	Résultat consolidé	Autres mouvements	31/12/2011
Impôt différés actifs	88			128
Impôts différés passifs	-765			-451
Actifs et passifs d'impôts nets	-677	368	-16	-323

3.10. Produits constatés d'avance

Il s'agit des contrats de maintenance facturés terme à échoir et relatifs à des périodes postérieures au 31 décembre 2011. Les produits constatés d'avance à échéance supérieure à 1 an porte essentiellement sur les ventes de maintenance du produit Stor Sentry.

3.11. Chiffre d'affaires

Chiffres d'affaires	2011	2010
Produits logiciels	1 621	1 390
Services et maintenance	3 811	4 052
	5 432	5 442

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

Le chiffre d'affaires 2011 à 5.4 M€ est stable par rapport à l'exercice 2010 avec des contrastes par pays. Ainsi, la Grande-Bretagne a subi une dégradation de l'ordre de 30% de son chiffre d'affaires entre 2010 et 2011 mais sa contribution est peu significative.

La ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique est présentée dans la note 3.15.

3.12. Charges de personnel et avantages

(en milliers d'euros)	2011	2010
Salaires et traitements	2 333	2 146
Charges sociales	1 008	996
Total	3 341	3 142
Effectifs moyens Groupe (ETP)	35	37

L'augmentation des charges de personnel de 199 K€ entre 2010 et 2011 est principalement liée au recrutement de profils commerciaux plus expérimentés.

La ventilation des effectifs moyens (ETP) est la suivante au 31 décembre 2011 :

Répartition des effectifs moyens	2011	2010
Cadres	33	34
ETAM	2	3
Total	35	37

Les effectifs à fin de période du groupe s'établissent à 30 personnes.

3.13. Dotations aux amortissements et provisions

Les dotations aux amortissements et provisions se présentent comme suit :

(En milliers d'euros).	2011	2010
Immobilisations incorporelles	959	1 116
Immobilisations corporelles	42	40
Dotations aux amortissements	1 001	1 156
Dotations aux provisions	149	19
Total	1 150	1 175

Les dotations aux amortissements et provisions des immobilisations incorporelles sont liées principalement à l'amortissement des contrats de maintenance pour 791 K€.

3.14. Résultat financier

en milliers d'euros	2011	2010
Revenus des valeurs mobilières (incl. mouvements sur plus-value des VMP)	23	9
Intérêts sur prêts	21	7
Net des gains et pertes de change	-31	13
Charges d'intérêts liées aux engagements retraite	-14	-20
Total	-1	9

Comme en 2010, les excédents de trésorerie ont été investis en équivalents de trésorerie et placements financiers et ont généré des produits financiers pour 23 K€ au titre de l'exercice 2011.

La forte parité de l'euro par rapport au dollar au cours de l'exercice 2011 a généré des effets négatifs de change pour 31 K€, qui ont pesé sur nos actifs financiers en devises.

3. 15. Information sectorielle

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

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

L'information sectorielle renvoie donc implicitement aux états financiers consolidés. La contribution des filiales Quotium Technologies Ltd et Quotium Corp sont jugées non significatives au regard de la norme IFRS 8.

Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique

	2011	2010
France	4 877	4 758
Royaume-Uni	287	412
Etats-Unis	268	271
TOTAL	5 432	5 442

Ventilation des actifs non courants par zone géographique

	31/12/2011	31/12/2010
France	4 563	4 484
Royaume-Uni	134	95
Etats-Unis	7	
TOTAL	4 704	4 579

3. 16. Engagements hors bilan

Obligations contractuelles (en milliers d'euros)	Total	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Contrat de location simple	653	261	392	

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 653 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 1719 heures au 31/12/2011. 90 heures ont été utilisées au cours de l'exercice 2011 portant principalement sur des thématiques techniques.

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

3. 17. Transactions entre parties liées

Technologies

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

Les contrats (assistance administrative et le bail) conclus entre ces deux sociétés sont des conventions courantes conclues à des conditions normales.

Le Conseil d'Administration a autorisé le 21 juillet 2010 la conclusion d'un contrat de prêt entre la société Quotium Technologies et Technologies SAS d'un montant d'1 M€, remboursable au plus tard le 31 juillet 2012 et portant intérêts à hauteur de 1.5 % l'an. Un avenant à ce contrat de prêt, accordant une ligne de crédit complémentaire de 0,7 M€ a été autorisé par le Conseil d'Administration en date du 21 juillet 2011.

en milliers d'euros	31/12/2011	31/12/2010
Flux de l'exercice		
Loyers et charges des locaux à Courbevoie	381	381
Fourniture de prestations administratives (moyens généraux et politique globale de stratégie commerciale) par la société Technologies	450	450
Intérêts d'emprunt	18	7
Soldes bilantiels		
Prêt	1 700	1 000
Créances clients	0	1
Compte-courant d'intégration fiscale	45	5
Dettes fournisseurs	3	140

La société TECHNOLOGIES SAS a remboursé, de manière anticipée, son emprunt de 1.7 M€ à la société Quotium Technologies SA en date du 11 avril 2012.

Quotium Technologies Inc.

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

Les transactions communes sont les suivantes :

en milliers d'euros	31/12/2011	31/12/2010
Flux de l'exercice		
Contrat de royalties	30	5
Soldes bilantiels		
Créances clients	0	21

3. 18. Honoraires des commissaires aux comptes

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

en milliers d'euros	Total	Cecaudit International		Grant Thornton	
		Montants	% sur total honoraires	Montants	% sur total honoraires
Exercice 2011					
Audit, Commissariat aux comptes Certification, examen des comptes Missions accessoires	39	16	41%	23	59%
Total	39	16	41%	23	59%

3. 19. 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 s'élèvent à 2 325 K€ au 31/12/2011.

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	> 61 jours
au 31/12/2011	2 527	1 084	1 022	14	6
en % du total	100%	56%	43%	1%	0%
au 31/12/2010	3 435	914	2 359	98	64
en % du total	100%	27%	69%	3%	2%

Au 31/12/2011, près de 99% des créances ont une échéance inférieure ou égale à 30 jours. Il n'y a pas de créance supérieure à 6 mois. Elles font l'objet le cas échéant d'une provision.

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 au 31/12/2011.

Risque de change

Du fait de la faible contribution des filiales étrangères dans les comptes consolidés, le groupe est peu exposé au risque de change. La conversion en euros des comptes des filiales Quotium Technologies Ltd et Quotium Corp. a un impact non matériel dans le poste réserves de conversion des comptes consolidés.

3.20. Evènements postérieurs à la clôture

Par contrat en date du 7 mars 2012 signé entre Quotium Technologies et tous les actionnaires de la société de droit israélien Seeker Security Ltd (ex-Hacktics), Quotium Technologies a fait l'acquisition, sous conditions suspensives à réaliser avant le 15/06/2012, de 100% du capital de la société SeekerSec. En échange de l'acquisition de ces titres, Quotium Technologies émettra des obligations remboursables en actions.

La société Technologies SAS a remboursé, de manière anticipée, son emprunt de 1700 K€, à la société Quotium Technologies SAS, en date du 11 avril 2012.

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Quotium Technologies

Exercice clos le 31 décembre 2011

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société **Quotium Technologies**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- la vérification spécifique prévue par la loi.

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

1. OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

2. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance l'élément suivant :

- Le paragraphe 2.7 'Regroupement d'entreprises et goodwill' et la note 3.1 'Immobilisations' décrivent la méthode d'évaluation des actifs d'exploitation et des goodwill. Nos travaux ont consisté à examiner cette méthode, à apprécier les données et hypothèses retenues ainsi que les évaluations qui en résultent. Nous avons par ailleurs vérifié que les notes aux états financiers donnent une information appropriée.

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

3. VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion.

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

Paris et Champs-sur-Marne, le 26 avril 2012

Les commissaires aux comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton
International

Cecaudit International

Pascal Leclerc
Associé

Caroline Fontaine-Sekalski
Associée

COMPTES ANNUELS

Bilan actif

Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	31/12/2011	31/12/2010
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Concessions, brevets, droits similaires	5 325 703	5 278 073	47 630	32 111
Fonds commercial	5 779 132	56 406	5 722 726	5 722 726
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Autres immobilisations corporelles	387 515	308 866	78 650	82 329
Immobilisations en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Autres participations	114 645	1 489	113 157	113 157
Créances rattachées à participations	675 518	675 518	0	0
Prêts	2 031 000		2 031 000	1 075 167
Autres immobilisations financières	63 502		63 502	53 750
ACTIF IMMOBILISE	14 377 016	6 320 351	8 056 665	7 079 238
STOCKS ET EN-COURS				
Avances, acomptes versés/commandes				200
CREANCES				
Créances clients & cptes rattachés	2 313 418		2 313 418	3 254 463
Autres créances	407 763		407 763	173 232
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	2 259 058		2 259 058	1 625 620
Disponibilités	32 568		32 568	192 271
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	238 576		238 576	286 828
ACTIF CIRCULANT	5 251 383		5 251 383	5 532 614
Ecarts de conversion actifs	82 582		82 582	97 365
TOTAL GENERAL	19 710 981	6 320 351	13 390 629	12 709 218

Bilan passif

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel dont versé : 2 019 024	2 019 024	2 019 024
Primes d'émission, de fusion, d'apport	3 775 029	3 775 029
Réserve légale	201 903	201 903
Report à nouveau	1 690 822	1 462 340
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	127 749	228 482
Provisions réglementées	8 852	12 426
CAPITAUX PROPRES	7 823 379	7 699 204
AUTRES FONDS PROPRES		
Avances conditionnées	416 400	339 900
AUTRES FONDS PROPRES	416 400	339 900
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	565 987	446 327
Provisions pour charges		
PROVISIONS	565 987	446 327
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	334 378	408 526
Dettes fiscales et sociales	1 090 949	1 085 038
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	20 197	11 960
Autres dettes	150 257	
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	2 988 631	2 718 264
DETTES	4 584 412	4 223 787
Ecarts de conversion passif	451	
TOTAL GENERAL	13 390 629	12 709 218

Comptes de résultat

Rubriques	France	Exportation	31/12/2011	31/12/2010
Ventes de marchandises				
Production - biens				
vendue - services	4 160 792	718 273	4 879 065	4 777 582
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	4 160 792	718 273	4 879 065	4 777 582
Subventions d'exploitation			13 372	84 169
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			14 807	93 361
Autres produits			296 326	293 570
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION			5 203 570	5 248 682
Autres achats et charges externes			1 738 235	1 600 956
Impôts, taxes et versements assimilés			127 719	90 566
Salaires et traitements			2 208 251	2 115 147
Charges sociales			988 234	978 824
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations - dotations aux amortissements			61 118	221 690
: - dotations aux provisions				
Sur actif circulant : dotations aux provisions			179 250	
Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges			34 307	21 429
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			5 337 113	5 028 612
1. RESULTAT D'EXPLOITATION			(133 542)	220 070
PRODUITS FINANCIERS				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			44 358	26 304
Autres intérêts et produits assimilés			16 513	2 967
Reprises sur provisions et transferts de charges			97 365	109 533
Différences positives de change			332	31 361
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			5 261	8 662
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS			163 829	178 827
Dotations financières aux amortissements et provisions			202 560	173 588
Intérêts et charges assimilées			42	1
Différences négatives de change			20 749	12 704
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES			223 351	186 293
2. RESULTAT FINANCIER			(59 522)	(7 466)
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			(193 064)	212 604

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Produits exceptionnels sur opérations de gestion Reprises sur provisions et transferts de charges	110 38 536	50 946
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	38 646	50 946
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis) Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	4 963	36 051
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	4 963	36 051
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL	33 684	14 896
Impôts sur les bénéfices	(287 130)	(983)
TOTAL DES PRODUITS	5 406 046	5 478 455
TOTAL DES CHARGES	5 278 296	5 249 973
5. BENEFICE OU PERTE (TOTAL DES PRODUITS - TOTAL DES CHARGES)	127 749	228 482

1.- Règles et méthodes comptables

PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

A- Hypothèses de base

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

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes,
- Indépendance des exercices,
- Non compensation,
- Intangibilité du bilan d'ouverture.

B- Règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels

Ces comptes annuels arrêtés au 31 Décembre 2011 ont été établis en conformité avec les règles générales d'établissement et de présentation des comptes :

§ PCG 1999 approuvé par arrêté ministériel du 22 juin 1999,

§ Loi n°83 353 du 30 avril 1983,

§ Décret 83 1020 du 29 novembre 1983,

§ Règlements comptables :

- o 2000-06 et 2003-07 sur les passifs,
- o 2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs,
- o 2004-06 sur la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

C- Méthodes d'évaluation

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

2.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

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

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

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

Les frais de recherche et de développement ne sont pas immobilisés. Ils sont comptabilisés dans les postes de charges par nature au fur et à mesure des dépenses.

Le fonds de commerce est constitué principalement :

- des éléments incorporels transmis par la société Technologies Software, lors de l'opération de fusion-absorption de 2007, pour 5 100 K€.
- du fonds de commerce de la société Hi-Stor Technologies, acquis le 17/11/2009 et comptabilisé pour 213 K€.

Les fonds de commerce font l'objet d'une provision pour dépréciation lorsque leur valeur d'utilité est inférieure à leur valeur nette comptable. La valeur d'utilité est estimée en fonction des flux de trésorerie futurs et des prévisions budgétaires.

2.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont principalement constituées de créances rattachées à des participations ou de prêts à des filiales, participations ou parties liées. Si la valeur d'inventaire des immobilisations financières devient inférieure à la valeur comptable, une provision est constatée pour la différence.

La valeur d'inventaire des créances rattachées à des participations, des prêts ou titres de participation est déterminée en fonction de leur perspective de recouvrement.

2.3. Amortissements

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

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

2.4. Créances et dettes

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

Conversion des éléments en devises

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

2.5 .Impôts différés

Selon les normes comptables françaises en vigueur, la société ne comptabilise pas dans ses comptes sociaux d'impôt différé mais uniquement les impôts exigibles.

2.6. Disponibilités et valeurs mobilières de placement

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

2.7. Provisions réglementées

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

2.8. Provisions pour risques et charges

Les provisions correspondent aux passifs répondant aux critères suivants :

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

2.9. Reconnaissance du chiffre d'affaires

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

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

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

La société propose en plus des contrats de ventes de logiciels des contrats de services de maintenance. Les prestations de maintenance étant payées d'avance et non remboursables, les revenus provenant de ces prestations sont différés et comptabilisés *prorata temporis* sur la durée du contrat de maintenance (cf. produits constatés d'avance). Les contrats de maintenance sont généralement renouvelés par tacite reconduction pour une nouvelle période d'un an.

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

2.10. Autres produits d'exploitation

Ils sont principalement constitués des revenus de royalties facturées aux filiales en pourcentage de leurs ventes de licences et maintenances. Ces revenus sont reconnus dans le chiffre d'affaires sur la période des services rendus.

D- Estimations

Pour préparer les informations financières conformément aux règles comptables applicables, la société procède à des estimations et fait des hypothèses qui affectent, d'une part, les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif ainsi que les informations financières fournies à la date d'établissement de ces informations financières et d'autre part, les montants présentés au titre des produits et charges de l'exercice.

La Direction revoit ses estimations et appréciations de manière régulière sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. En raison des incertitudes inhérentes à tout processus d'évaluation, il est donc possible que les résultats réels puissent différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Les estimations effectuées concernent plus particulièrement les immobilisations incorporelles et financières.

Informations Bilan et Résultat

Immobilisations

IMMOBILISATIONS		Début d'exercice	Réévaluation	Acquisitions, apports
Autres postes immobilis. incorporelles	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	11 068 678		36 157
Install.techn.,mat.,outillage indust. - installations générales, agencmts, aménag. - matériel de bureau et informatique, mobilier Immobilisations corporelles en cours		34 374 375 221		36 801
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	409 595		36 801
Autres participations Prêts et autres immobilisations financières		670 185 1 128 917		119 978 1 113 788
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 799 101		1 233 766
	TOTAL GENERAL	13 277 374		1 306 725

IMMOBILISATIONS		Virement	Cession	Fin d'exercice
Autres postes immo.incorporelles	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			11 104 835
Install.techn.,matériel,outillage indust. - install.géné., agenct - mat.bureau, inf., mob. Immobilis. corporelles en cours Avances et acomptes			58 881	34 374 353 141
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES		58 881	387 515
Autres participations Autres titres immobilisés Prêts et autres immobilis. financières			148 203	790 163 2 094 502
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES		148 203	2 884 665
	TOTAL GENERAL		207 083	14 377 016

Amortissements

Immobilisations amortissables	Amortissements début exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Amortissements fin exercice
Autres immob.incorporelles	5 257 436	20 637		5 278 073
Installations générales, agencés	5 185	4 297		9 481
Matériel de bureau, informatique et mobilier	322 082	36 184	58 881	299 384
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	327 266	40 480	58 881	308 866
TOTAL GENERAL	5 558 702	61 118	58 881	5 586 939

Immobilisat. amortissab.	DOTATIONS			REPRISES			net amortissements fin exercice
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amortissem. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amortissem. fiscal exceptionnel	
Mat.bureau		4 963			8 536		(3 573)
TOTAL		4 963			8 536		(3 573)

Créances et dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations	675 518		675 518
Prêts	2 031 000	2 031 000	
Autres immobilisations financières	63 502		63 502
Autres créances clients	2 313 418	2 313 418	
Personnel et comptes rattachés	3 769	3 769	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	879	879	
Etat et autres collectivités	- impôt sur les bénéfices	288 073	288 073
Etat et autres collectivités	- taxe sur la valeur ajoutée	53 070	53 070
Etat et autres collectivités	- autres impôts, taxes et versements assimilés	12 277	12 277
Groupe et associés	45 402	40 597	4 805
Débiteurs divers	4 293	4 293	
Charges constatées d'avance	238 576	238 576	
TOTAUX	5 729 777	4 985 951	743 825
Montant :	- prêts accordés en cours d'exercice	1 104 035	
	- remboursements obtenus en cours d'exercice	148 203	

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	Plus d'1 an, -5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs, comptes rattachés	334 378	334 378		
Personnel et comptes rattachés	228 567	228 567		
Sécurité sociale, aut.org sociaux	308 929	308 929		
Etat et autres collectivités	- T.V.A.	502 127	502 127	
Etat	- autres impôts	51 325	51 325	
Dettes immob. cptes rattachés	20 197	20 197		
Autres dettes	150 257	150 257		
Produits constatés d'avance	2 988 631	2 928 706	59 925	
TOTAUX	4 584 412	4 524 487	59 925	
Emprunts souscrits ds exerc.	76 500			

Variation des capitaux propres

Variation des capitaux propres en €	Solde au 31/12/10	Affectation du résultat 2010	Opérations 2011	Subvention	Solde au 31/12/11
Capital social	2 019 024				2 019 024
Primes d'émission, de fusion, d'apport	3 775 029				3 775 029
Réserve légale	201 903				201 903
Autres réserves					
Report à nouveau	1 462 340	228 482			1 690 822
Résultat de l'exercice	228 482	(228 482)	127 749		127 749
Provisions réglementées	12 426		(3 573)		8 852
Variation des capitaux propres	7 699 204	(0)	124 176		7 823 379

Provisions et dépréciations

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	AUGMENTATIONS Dotations	DIMINUTIONS Reprises	Montant à la fin de l'exercice
Amortissements dérogatoires	12 426	4 963	8 536	8 852
PROVISIONS REGLEMENTEES	12 426	4 963	8 536	8 852
Prov. pour litiges	348 962	179 250	44 807	483 405
Prov. pour pertes de change	97 365	82 582	97 365	82 582
Prov. pour impôts				
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	446 327	261 832	142 172	565 987
Prov. immobilisat. incorporelles	56 406			56 406
Prov. titres de participation	1 489			1 489
Prov. autres immo. financières	555 539	119 978		675 518
DEPRECIATIONS	613 434	119 978		733 412
TOTAL GENERAL	1 072 187	386 773	1150 709	1 308 251
Dont dotations et reprises	- d'exploitation - financières - exceptionnelles	179 250 202 560 4 963	14 807 97 365 38 536	

Ventilation du chiffre d'affaires

<i>En milliers d'euros</i> <i>Rubriques</i>	<i>Chiffre d'affaires</i> <i>France</i>	<i>Chiffre d'affaires</i> <i>Export</i>	<i>Total</i> <i>31/12/2011</i>	<i>Total</i> <i>31/12/2010</i>	<i>%</i> <i>11 / 10</i>
Produits	965	299	1 264	805	57.08%
Maintenances et prestations Ingénierie	3 195	419	3 615	3 973	-9.02%
TOTAL	4 161	718	4 879	4 778	2,12%

Autres charges externes

Rubriques (en milliers d'euros)	2011	2010
Locations et charges locatives	460	469
Personnel extérieur à l'entreprise	450	450
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	253	122
Autres	576	559
TOTAL	1 738	1 601

Charges de personnel

Rubriques (en milliers d'euros)	2011	2010
Rémunérations	2 208	2 115
Charges sociales	988	979
TOTAL	3 196	3 094

	2011	2010
Ingénieurs et cadres	26	31
Techniciens	1	1
Administratifs	1	1
Total effectifs au 31/12	28	33
Effectifs ETP	33	34

Engagements hors bilan

<i>Rubriques (en euros)</i>	<i>Montant hors bilan</i>
Autres engagements donnés	652 500
Loyers bail Courbevoie restant à courir jusqu'à la fin de la deuxième période triennale se terminant le 1/06/2014 : 652 500	
Droit individuel à la formation : 1 719 heures	
TOTAL	652 500

2. Faits significatifs de la période

Intégration fiscale

La société Quotium Technologies fait partie depuis le 1er janvier 2010 du Groupe d'intégration fiscale constitué par la société Technologies SAS en application des articles 223A et suivants du CGI.

Selon la convention fiscale établie entre les deux sociétés, chaque membre du groupe fiscal se place dans la situation qui aurait été la sienne en l'absence d'intégration fiscale. Au titre de l'exercice 2011, Quotium Technologies présente un résultat fiscal déficitaire et n'a donc pas constaté d'impôt sur les sociétés dans ses comptes.

Avances conditionnées

Quotium Technologies a reçu, à l'achèvement des travaux de développement d'un logiciel automatique de tests et de gestion de la sécurité des applications en mars 2011, 79 K€ correspondant au solde de l'aide à l'innovation présentée auprès d'OSEO en 2008. Le montant total de l'aide OSEO s'élève à 416 K€ au 31/12/2011, après le remboursement d'un minimum forfaitaire garanti de 3 K€.

Il s'agit d'avances remboursables dont les conditions de remboursement sont fixées contractuellement et sont liées au succès commercial du produit développé.

Crédit impôt recherche

La société a poursuivi ses efforts en recherche et développement. Une partie de ces dépenses est éligible au crédit d'impôt recherche, qui s'est élevé à 286 K€ au titre de l'exercice 2011 et dont le remboursement sera demandé en début d'année 2012.

CRM

La société a mis en place en fin d'année 2011 un outil de gestion de la relation client, dont l'objectif est de permettre aux différents services (Marketing, Commercial, Administratif et Technique) de travailler de manière collaborative autour d'une vision client à 360°.

Réorganisation

En raison de la perte d'exploitation constatée sur l'exercice 2011, la société Quotium Technologies a été contrainte de se réorganiser et d'envisager la suppression de certains postes.

3. Analyse des comptes

3.1. IMMOBILISATIONS

Les immobilisations incorporelles sont constituées principalement de logiciels complètement amortis (à l'exception du logiciel Stor Sentry acquis en 2009) et de fonds de commerce.

Dans le cadre de la mise en place de l'outil de CRM, la société a fait l'acquisition de logiciels pour 36 K€.

Par ailleurs, la société a procédé à divers investissements informatiques et agencements de bureau pour 37 K€.

Les immobilisations financières sont constituées principalement de la participation dans la société Seeker Security Ltd à hauteur de 5.98% pour un montant de 113 K€ et des avances en trésorerie de Quotium Technologies auprès des sociétés du Groupe et de ses participations. Plus de 75% du solde des immobilisations financières au 31/12/2011 a été recouvert à la date de publication du présent document.

3.2. ETAT DES CREANCES ET DETTES

Créances à plus d'un an

Elles sont constituées :

- du support en trésorerie de Quotium Technologies SA à sa filiale Quotium Technologies Limited pour un montant de 676 K€,
- des dépôts de garantie concernant les baux commerciaux (64 K€),
- du compte courant d'intégration fiscale avec la société Technologies pour 5 K€.

Créances à 1 an au plus

Les créances clients au 31/12/2011 sont en baisse de 941 K€ par rapport au 31/12/2010, ce qui s'explique essentiellement par le bon niveau de recouvrement en fin d'année.

La société Quotium Technologies détient une créance sur l'Etat de 288 K€ correspondant principalement au crédit d'impôt recherche.

Dans le cadre de l'intégration fiscale, Quotium Technologies a versé à sa société mère des acomptes au titre de l'exercice 2011 de 40 K€, qui lui seront remboursés au 1er semestre 2012.

Dettes à plus d'un an

Elles sont constituées des produits constatés d'avance sur les royalties facturées aux filiales au 31/12/2011 portant sur des contrats de maintenance à échéances postérieures au 31/12/2012. Les créances relatives à ces royalties ont été recouvrées en début d'année 2012.

Dettes à un 1 au plus

Le principal poste correspond aux produits constatés d'avance. Il s'agit principalement des contrats de maintenance facturés terme à échoir et relatifs à des périodes postérieures au 31/12/2011.

3.3. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

La trésorerie est suivie en date de valeur. L'excédent est placé en OPCVM possédant la classification AMF "Monétaire Euro" se caractérisant par leur liquidité et leur faible niveau de risque.

La trésorerie et équivalents de trésorerie s'établissent à 2.3 M€.

Les produits des placements financiers se sont élevés à 22 K€ sur l'exercice 2011.

3.4. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Le capital est constitué de 1 261 890 actions ordinaires dont la valeur nominale est de 1.60 €.

L'Assemblée Générale mixte du 30 juin 2011 a décidé d'affecter le résultat de l'exercice 2010 de 228 K€ en report à nouveau dont le montant a ainsi été porté à 1691 K€.

3.5. PROVISIONS

a) Provision pour litiges

Au 31 décembre 2011, les provisions pour litiges s'élèvent à 483 K€. Elles comprennent 279 K€ au titre de la provision pour indemnités de départ à la retraite.

Les droits sont calculés selon le barème relatif aux départs volontaires à la retraite à 65 ans.

Les principales hypothèses sont les suivantes :

Hypothèses	2011	2010
Age de départ à la retraite (à l'initiative de...)	65 ans (l'employé)	65 ans (l'employé)
Profil de carrière	+2,5%/an	+2,5%/an
Turnover (en fonction de l'âge du salarié)	De 0 à 100%	De 0 à 100%
Taux d'actualisation	4,30%	4,75%
Table de mortalité	INSEE TV/TD 2005-2007	INSEE TV/TD 2004-2006

La variation de -15 K€ par rapport à l'exercice précédent se présente comme suit :

Provision retraite au 31/12/2010	294 K€
Charges 2011 toutes choses égales par ailleurs	33 K€
Impact des départs et du changement de taux d'actualisation	-47 K€
Provision retraite au 31/12/2011	279 K€

b) Provision pour pertes de change

La provision pour pertes de change de 83 K€ au 31/12/2011 porte principalement sur l'écart de conversion actif sur le compte courant en livres de Quotium Technologies avec sa filiale en Grande-Bretagne.

c) Dépréciation des immobilisations financières

Le compte courant de la filiale Quotium Technologies Ltd s'élevant à 676 K€ a été, par prudence, complètement déprécié au 31 décembre 2011, générant un complément de dotation de 120 K€.

3.6. CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2011, augmenté des autres produits d'exploitation, est stable par rapport à celui de l'année 2010. Il s'élève à 5.2 M€ versus 5.1 M€ pour l'exercice 2010.

3.7. AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

L'évolution à la hausse du poste "autres achats et charges externes" de 137 K€ est liée aux projets menés durant l'année 2011:

- déploiement d'actions marketing ciblées : présence sur de plus nombreux salons (+34 K€),
- travail terrain avec les grands analystes nord-américains (Gartner, Forrester) : augmentation des honoraires de 70 K€. Notre produit de sécurité applicative est entré sur le « Magic Quadrant for Dynamic Application Security Testing » en décembre 2011.
- mise en place d'un outil CRM : impact de +39 K€ sur les coûts de prestations.

3.8. CHARGES DE PERSONNEL

L'augmentation des charges de personnel de 102 K€ entre l'exercice 2010 et 2011 est principalement liée à l'impact du recrutement de collaborateurs plus expérimentés.

Les effectifs à fin de période s'établissent à 28 personnes.

Les frais de recherche et développement sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus. Ils s'élèvent à 1499 K€ au titre de l'exercice 2011 dont 1476 K€ de frais de personnel de l'équipe R&D (représentant plus de 50% des effectifs).

3.9. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel est de 34 K€. Il est constitué essentiellement d'une reprise de provision de 30 K€ relative à un litige, lors de l'acquisition du logiciel StorSentry, qui a été soldé à la clôture de l'exercice.

3.10. ENGAGEMENTS HORS BILAN

La loi 2004-391 du 4 mai 2004 reconnaît aux salariés un droit individuel à la formation. A ce titre, le montant des engagements de la société Quotium Technologies au 31 décembre 2011 s'élève à 1719 heures n'ayant pas fait l'objet de demande de la part des salariés. 90 heures ont été utilisées au cours de l'exercice 2011. Les formations ont concerné principalement des thématiques techniques selon les souhaits d'évolution exprimés par les salariés.

3.11. CONTENTIEUX, LITIGES ET PROCEDURES EN COURS

Un litige prud'homal est en cours à la fin de l'exercice 2011.

3.13. ENTREPRISES ET PARTIES LIEES

(hors filiales détenues à 100%)

POSTES (en K€)	PARTIES LIEES
Prêts	1700
Créances clients et comptes rattachés	
Autres créances (intégration fiscale)	45
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3
Charges d'exploitation	831
Royalties liées à la distribution des produits	30
Produits financiers	18

3.14. REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Aucune rémunération sous quelque forme que ce soit n'a été versée aux dirigeants au cours de l'exercice 2011.

3.15. AUTRES INFORMATIONS

La société Quotium Technologies SA est la société mère d'un groupe consolidé. Les filiales Quotium Technologies Ltd et Quotium Corp sont consolidées par la méthode d'intégration globale.

3.16. INFORMATION SUR LA SITUATION FISCALE DIFFEREE OU LATENTE

Les impôts différés actifs non constatés dans les comptes sociaux au 31/12/2011 s'élèvent à 21 K€ et portent sur les provisions pour risques non déductibles.

3.17. EVENEMENTS POST-CLOTURE

Par contrat en date du 7 Mars 2012 signé entre Quotium Technologies et tous les actionnaires de la société de droit israélien Seeker Security Ltd, Quotium Technologies a fait l'acquisition, sous conditions suspensives à réaliser avant le 15/06/2012, de 100% du capital de la société Seeker Security Ltd. En échange de l'acquisition de ces titres, Quotium Technologies émettra des obligations remboursables en actions.

La société Technologies SAS, a remboursé, de manière anticipée, son emprunt de 1700 K€, à la société Quotium Technologies SA, en date du 11 avril 2012.

Liste des filiales et participations

<i>Dénomination</i>	<i>Capital</i>	<i>Q.P. Détenue</i>	<i>Val. brute Titres</i>	<i>Prêts, avances</i>	<i>Chiffre d'affaires</i>
<i>Siège Social</i>	<i>Capitaux Propres</i>	<i>Divid.encaiss.</i>	<i>Val. nette Titres</i>	<i>Cautions</i>	<i>Résultat</i>
FILIALES (plus de 50%)					
QUOTIUM TECHNOLOGIES Limited Lincoln House - 300 High Holborn - London WC1V 7 JH - Grande-Bretagne	1 489 -567 874	100,00%	1 489	675 518	286 600 -140 216
QUOTIUM CORP 575 Madison Avenue, 25th Floor - New-York NY 10022 - Etats-Unis	1 19 240	100,00%	1 1		268 182 -27 429
PARTICIPATIONS (10 à 50%)					
AUTRES TITRES					

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels**

Quotium Technologies

Exercice clos le 31 décembre 2011

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société **QUOTIUM TECHNOLOGIES**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

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

1. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

2. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance l'élément suivant :

- La note 2.1 de l'annexe décrit la méthode d'évaluation des immobilisations incorporelles dont les fonds de commerce. Nos travaux ont consisté à examiner cette méthode d'évaluation, à apprécier les données et hypothèses retenues ainsi que les évaluations qui en résultent. Nous avons par ailleurs vérifié que l'annexe aux états financiers donne une information appropriée.

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

3. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris et Champs-sur-Marne, le 26 avril 2012

Les commissaires aux comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton
International

Cecaudit International

Pascal Leclerc
Associé

Caroline Fontaine-Sekalski
Associée

RAPPORTS DE GESTION

1. Activité, résultats et situation financière

Evénements marquants

Intégration fiscale

La société Quotium Technologies SA fait partie depuis le 1er janvier 2010 du Groupe d'intégration fiscale constitué par la société Technologies SAS en application des articles 223A et suivants du CGI. Selon la convention fiscale établie entre les deux sociétés, chaque membre du groupe fiscal se place dans la situation qui aurait été la sienne en l'absence d'intégration fiscale. Au titre de l'exercice 2011, Quotium Technologies présente un résultat fiscal déficitaire et n'a donc pas constaté d'impôt sur les sociétés dans ses comptes.

Avances conditionnées

Quotium Technologies SA a reçu, à l'achèvement des travaux de développement d'un logiciel automatique de tests et de gestion de la sécurité des applications en mars 2011, 79 K€, correspondant au solde de l'aide à l'innovation présentée auprès d'OSEO en 2008. Le montant total de l'aide OSEO s'élève à 416 K€ au 31/12/2011, après le remboursement d'un minimum forfaitaire garanti de 3 K€. Il s'agit d'avances remboursables dont les conditions de remboursement sont fixées contractuellement et sont liées au succès commercial du produit développé.

Crédit impôt recherche

La société a poursuivi ses efforts en recherche et développement. Une partie de ces dépenses est éligible au crédit d'impôt recherche, qui s'est élevé à 286 K€ au titre de l'exercice 2011 et dont le remboursement sera demandé en début d'année 2012.

CRM

La société a mis en place en fin d'année 2011 un outil de gestion de la relation client, dont l'objectif est de permettre aux différents services (Marketing, Commercial, Administratif et Technique) de travailler de manière collaborative autour d'une vision client à 360°.

Evènements postérieurs à la clôture

Depuis trois ans, Quotium Technologies a entrepris dans le cadre d'un projet international Eureka le développement d'une technologie nouvelle dans le domaine de la sécurité des applications. Ce projet a été conduit avec un partenaire israélien, la société Hacktics devenue Seeker Security Ltd. Ces travaux ont permis la mise sur le marché fin 2011 d'une solution logicielle dénommée Seeker.

Seeker permet de sécuriser les applications notamment en environnement Web. Cette solution a été reconnue comme une innovation technologique importante par les principaux analystes américains.

Par contrat en date du 7 Mars 2012 signé entre Quotium Technologies et tous les actionnaires de la société de droit israélien Seeker Security Ltd, Quotium Technologies a fait l'acquisition, sous conditions suspensives à réaliser avant le 15/06/2012, de 100% du capital de la société Seeker Security Ltd. En échange de l'acquisition de ces titres, Quotium Technologies émettra des obligations remboursables en actions.

La société Technologies SAS a remboursé, de manière anticipée, son emprunt de 1 700 K€, à la société Quotium Technologies SA en date du 11 avril 2012.

Présentation des comptes annuels

Commentaires sur les comptes annuels de Quotium Technologies SA

Les comptes annuels de Quotium Technologies S.A. ont été examinés et arrêtés par le Conseil d'Administration dans sa réunion du 18 avril 2012.

Les comptes de la société ont été établis conformément aux dispositions légales et réglementaires françaises et aux principes comptables généralement admis. Aucune modification n'est intervenue dans la présentation des comptes annuels.

Au 31 décembre 2011, le total du bilan s'élève à 13,4 millions d'euros contre 12,7 millions d'euros au 31 décembre 2010.

Au 31 décembre 2011, le capital social est composé de 1 261 890 titres de 1,60 euros de nominal.

L'annexe comptable fait partie intégrante des comptes annuels.

Dettes fournisseurs

Conformément à la loi de modernisation de l'économie du 4 août 2008 et aux articles consécutifs L.441-6-1 et D.441-4 du Code de commerce, la décomposition du solde des dettes Quotium Technologies SA à l'égard des fournisseurs est la suivante :

Répartition en %	2011	2010
Dettes fournisseurs non échues	100%	100%
dont :		
- à 30 jours	100%	66%
- entre 30 jours et 45 jours		0%
- au-delà de 45 jours		34%
Dettes fournisseurs échues	0%	0%

Le compte de résultat de Quotium Technologies SA pour l'exercice 2011 est résumé dans le tableau ci-dessous (en milliers d'euros) :

RESULTATS	EXERCICE 2011	EXERCICE 2010
Chiffre d'affaires (C.A.)	4 879	4 778
Résultat d'exploitation (REX)	(133)	220
<i>REX en % du C.A.</i>	-3%	5%
Résultat financier	(59)	(7)
Résultat exceptionnel	34	15
Résultat Net (R.N.)	128	228
<i>R.N. en % du C.A.</i>	3%	5%

Le chiffre d'affaires est généré par les redevances provenant des licences concédées sur les produits logiciels, ainsi que des revenus provenant des services de maintenance et des services de conseil et formation. Le chiffre d'affaires de l'exercice 2011 est stable par rapport à celui de 2010. Il s'établit à 4.9 millions d'euros versus 4.8 millions d'euros pour l'exercice 2010.

en K€	2011	2010	Var. en K€
Produits logiciels	1 264	805	459
Services de maintenance, conseil	3 615	3 973	-358
Total	4 879	4 778	101

La baisse de nos revenus récurrents a été compensée par les ventes de logiciels de nos produits historiques et du produit StorSentry acquis en 2009.

La société accuse une perte d'exploitation de 133 K€ sur l'exercice 2011 résultant de deux éléments :

- la stagnation du chiffre d'affaires,
- l'augmentation des dépenses commerciales. Ainsi, le recrutement de collaborateurs commerciaux plus expérimentés a accru les charges de personnel de 102 K€ entre 2010 et 2011. Par ailleurs, la hausse des charges externes de 137 K€ est liée aux projets marketing menés au cours de l'année 2011.

Le résultat financier est négatif à - 59 K€ en raison principalement d'effets de change sur nos actifs financiers en devises.

Le résultat exceptionnel de l'exercice 2010 est de 34 K€ et résulte essentiellement d'une reprise de provision de 30 K€ relative à un litige, lors de l'acquisition du logiciel StorSentry, qui a été soldé à la clôture de l'exercice.

Le compte de résultat fait ressortir un bénéfice net de 128 K€ après constatation du crédit d'impôt recherche pour 286 K€. Le résultat net était de 228 K€ au 31 décembre 2010, incluant un crédit d'impôt recherche de 82 K€.

Activités des filiales

Les filiales ne détiennent pas d'actif économique stratégique. La maison mère Quotium Technologies SA supporte l'essentiel des charges externes et charges de personnel du groupe liées à la recherche et au développement. Les filiales ont pour activité la distribution des produits logiciels et la fourniture de services de maintenance de premier niveau et de services de conseil.

Quotium Technologies Ltd (Royaume-Uni)

En Grande-Bretagne, le chiffre d'affaires annuel s'établit à 287 K€ pour l'année 2011 traduisant un exercice particulièrement difficile avec une baisse de 30% du chiffre d'affaires par rapport à l'exercice précédent. Celle-ci s'explique principalement par une diminution du volume des affaires signées. Quotium Technologies Ltd termine l'exercice 2011 en perte de 140 K€.

Quotium Corp (Etats-Unis)

Aux Etats-Unis, le chiffre d'affaires 2011 à 268 K€ est stable par rapport à l'exercice précédent. La filiale américaine a été créée en 2010 afin de saisir les opportunités de ce marché. Elles ont été plus rares en 2011 sauf en fin d'année. Le résultat net de l'exercice est négatif (-27 K€).

Commentaires sur les comptes consolidés du Groupe Quotium Technologies

Les états financiers consolidés du Groupe au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011 sont établis selon les normes comptables internationales (International Financial Reporting Standards ou IFRS) édictées par l'International Accounting Standard Board (IASB) applicables au 31 décembre 2011, telles qu'approuvées par l'Union Européenne. Les principes comptables appliqués restent inchangés par rapport à ceux de l'exercice précédent, à l'exception de l'incidence de l'application des normes effectives depuis le 1er janvier 2011.

Le compte de résultat consolidé

Le compte de résultat consolidé de Quotium Technologies pour l'exercice 2011 est résumé dans le tableau ci-dessous (en milliers d'euros) :

RESULTATS	EXERCICE 2011	EXERCICE 2010
Chiffre d'affaires (C.A.)	5 432	5 442
EBIT	-882	-641
EBITDA	268	534
<i>En % du C.A.</i>	<i>5%</i>	<i>10%</i>
Résultat net	-516	-342

Le chiffre d'affaires consolidé annuel 2011 à 5.4 M€ est stable par rapport à l'exercice précédent. Il présente toutefois des résultats contrastés par pays :

- stabilité du chiffre d'affaires en France et aux Etats-Unis,
- baisse de 30% en Grande-Bretagne.

L'EBITDA, en pourcentage du chiffre d'affaires, subit une baisse de 5 points entre 2011 et 2010. Il est impacté par l'augmentation des charges de personnel de 199 K€ entre 2011 et 2010 liée au recrutement de profils commerciaux plus expérimentés et par la hausse des autres frais de 238 K€ résultant d'actions commerciales et marketing ciblées.

L'état de la situation financière consolidée

Au 31 décembre 2011, les capitaux propres consolidés s'établissent à 4 M€ versus 4,5 M€ au 31 décembre 2010.

Au 31 décembre 2011, la société n'a pas d'emprunt bancaire. Elle dispose d'une aide de l'OSEO de 0,4 M€ (sous forme d'avance remboursable) pour ses projets de développement technique européen.

Au 31 décembre 2011, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 2,3 M€ en augmentation de 0,5 M€ par rapport au 31 décembre 2010 en raison principalement d'un bon niveau de recouvrement clients en fin d'année 2011.

Perspectives 2012 du Groupe

Les objectifs du Groupe pour l'année 2012 s'inscrivent dans la continuité des directions stratégiques prises en 2011 :

- rétablir la rentabilité

L'année 2011 a été marquée par les pertes d'exploitation des sociétés du Groupe Quotium Technologies. La société Quotium Technologies SA a été amenée à revoir son organisation et à envisager la suppression de certains postes. Les coûts d'exploitation, non liés directement à l'activité, ont fait l'objet d'une analyse attentive. Dans la continuité de l'exercice 2011, le Groupe veillera au suivi des marges opérationnelles.

- poursuivre la politique de développement commercial avec une orientation internationale forte.

La société a détaché en début d'année 2012 une équipe commerciale aux Etats-Unis pour y développer notre filiale. Le marché américain présente de réelles perspectives de croissance pour nos produits.

Par ailleurs, la société continue ses actions auprès des grands analystes nord-américains (Forrester, Gartner) pour mettre en avant la valeur apportée par la technologie de Quotium. Ainsi, notre produit de sécurité applicative est entré dans le « Magic Quadrant for Dynamic Application Security Testing » en décembre 2011.

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

Aucun évènement majeur n'est survenu postérieurement au 31 décembre 2011 à l'exception du contrat signé entre Quotium Technologies et les actionnaires de la société Seeker Security Ltd qui est visé au paragraphe 1 du présent document.

Recherche et Développement

Conformément aux articles L.225-100 et L.232-1.II du Code de Commerce, sont ici présentées les activités en matière de recherche et de développement menées par le Groupe.

	Exercice 2011			Exercice 2010
	Frais de recherche comptabilisés en charges*	Frais de développement immobilisés au cours de l'exercice (comptes consolidés)	Total	Total
Dépenses en K€ (frais de personnel et sous-traitance)	1 499	39	1 538	1 755
<i>En % du CA consolidé</i>	<i>28%</i>	<i>1%</i>	<i>28%</i>	<i>32%</i>
Effectif moyen	17	0,5	17,5	20
<i>En % de l'effectif global (France+Grande-Bretagne)</i>	<i>49%</i>	<i>1%</i>	<i>50%</i>	<i>54%</i>

* Les frais de recherche sont comptabilisés en charges et sont composés des charges de personnel associées au développement de logiciels dont la faisabilité technique n'a pas encore été démontrée.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011, le Groupe a apporté de nouvelles fonctionnalités aux produits existants et a finalisé le développement de son logiciel de sécurité applicative.

Facteurs de risque

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

Les autres facteurs de risque (risque de liquidité, risque de crédit, risque de taux d'intérêt et risque de change) sont détaillés dans l'annexe aux comptes consolidés (note 3.19).

La société n'a pas une politique de recours aux instruments de couverture des risques de taux ou de change.

Affectation du résultat

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de 127 749.31 € pour Quotium Technologies SA.

Nous vous proposons de l'affecter en totalité au report à nouveau dont le montant sera ainsi porté à 1 818 571.11 €.

2. Informations juridiques

2.1. Les dirigeants

Les mandataires sociaux de QUOTIUM TECHNOLOGIES SA sont :

- **Monsieur Michel TIBERINI**, Président Directeur Général.
- **Madame Maryse BLANCARD**, administrateur
- **Monsieur Frédéric GROUVEL**, administrateur
- **Monsieur Albert ALCABAS**, administrateur indépendant, membre du comité d'audit.

Leurs mandats courent jusqu'à l'Assemblée Générale se tenant en 2015 et statuant sur les comptes clos le 31/12/2014).

Mandats et fonctions des dirigeants et mandataires sociaux de la SA durant l'exercice

Les mandats et fonctions des dirigeants et membres du conseil d'administration exercés durant l'exercice sont les suivants :

M. Michel TIBERINI

- Président Directeur Général de Quotium Technologies SA,
- Président de Technologies SAS
- Président de Equity Consulting SAS
- Président de Quotium Technologies Inc.
- Président de Quotium Technologies Ltd
- Président de Quotium Corp (depuis le 20/10/2010)

- Gérant de Carlogy SARL
- Co-gérant d'Artistic Records SARL
- Gérant de Holditec SARL

- Représentant de TECHNOLOGIES SAS dans Yachting Motion (depuis le 19/04/2010)

Mme Maryse BLANCARD

- Administrateur de Quotium Technologies SA

M. Frédéric GROUVEL

- Associé-gérant de la SCI H2J,
- Administrateur de QUOTIUM Technologies SA France,

M. Albert ALCABAS

- Administrateur Quotium Technologies SA France

Rémunérations et avantages

Les mandataires sociaux n'ont perçu aucune rémunération ou avantage, sous quelque forme que ce soit, de la part de Quotium Technologies SA, de ses filiales ou de la part de la société qui la contrôle.

Une résolution, visant à attribuer des jetons de présence aux administrateurs, a été approuvée par l'Assemblée Générale du 30/06/2011. Ils n'ont pas été versés à ce jour.

2.2 Titres de la société

Information sur l'actionnariat

Les informations reçues du teneur de la comptabilité sociale des actions de notre société, CACEIS Corporate Trust, font ressortir qu'au 31 décembre 2011, les actionnaires nominatifs disposant d'une participation significative dans le capital de notre société détiennent les actions dénombrées ci-après :

Actionnaires	AU 31 DECEMBRE 2011		
	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote
Technologies SAS	1 199 727	95,07%	97,08%
Autres actionnariat au nominatif	9 934	0,79%	0,80%
Actionnariat au porteur	52 229	4,14%	2,11%
TOTAL	1 261 890	100%	100%

Il est rappelé que les actions inscrites au nominatif disposent d'un droit de vote double.

Transactions réalisées par les dirigeants et les personnes qui leur sont étroitement liées sur les titres de la société (art. 223-26 du Règlement général de l'AMF)

Aucune transaction n'a été réalisée, par les dirigeants et les personnes qui leur sont étroitement liées, sur les titres de la société.

Participation des salariés au Capital

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du C. Commerce, nous vous rendons compte de l'état de la participation des salariés au capital de la Société. Au 31 décembre 2011, la société n'a pas mis en place de plan d'épargne entreprise ou de fonds d'actionnariat.

Les actionnaires se sont prononcés contre le principe d'une augmentation de capital réservée aux salariés lors de l'Assemblée Générale du 30 juin 2011.

Nous vous rappelons qu'en application des dispositions de l'article L. 225-129-6 du C. Commerce, l'Assemblée doit, tous les 3 ans, se prononcer sur un projet de résolution tendant à réaliser une augmentation de capital réservée aux salariés de la société et effectuée dans les conditions prévues aux articles L. 3332-18 à L. 3332-24 du code du travail.

Acquisitions par la Société de ses propres actions

Autorisation accordée	Date de l'Assemblée Générale	Échéance de l'autorisation	Utilisation faite de l'autorisation	Limitations fixées par l'Assemblée Générale
Autorisation donnée au Conseil d'Administration pour racheter jusqu'à 10% des actions de la Société (soit 126 189 actions)	30/06/2011	30/12/2012	Aucune à ce jour	Montant maximal du programme : 1 261 890 € Prix d'achat maximum de 10 € par action

Pour rappel, l'Assemblée Générale Mixte du 30/06/2011 a autorisé le Conseil d'Administration pour une période de 18 mois, conformément aux articles L.225-209 et suivants du Code de commerce, à procéder à l'achat, en une ou plusieurs fois aux époques qu'il déterminera, d'actions de la société dans la limite de 10% du nombre d'actions composant le capital social soit, 126 189 actions.

Les acquisitions pourront être effectuées en vue de :

- Assurer l'animation du marché des actions ou la liquidité de l'action Quotium Technologies par l'intermédiaire d'un prestataire de service d'investissement au travers d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'AFEI admise par l'AMF,
- Conserver les actions achetées et les remettre ultérieurement à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe, étant précisé que les actions acquises à cet effet ne peuvent excéder 5 % du capital de la société,
- Assurer la couverture de plans d'options d'achat d'actions et autres formes d'allocation d'actions à des salariés et/ou des mandataires sociaux du groupe dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi, notamment au titre de la participation aux résultats de l'entreprise, au titre d'un plan d'épargne d'entreprise ou par attribution gratuite d'actions,
- Assurer la couverture de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution d'actions de la société dans le cadre de la réglementation en vigueur,
- Procéder à l'annulation éventuelle des actions acquises, sous réserve de l'autorisation à conférer par la présente assemblée générale des actionnaires dans sa première résolution à caractère extraordinaire.

Ce programme n'a pas été mis en œuvre entre le 30/06/2011 et la clôture de l'exercice.

Éléments susceptibles d'avoir une influence en cas d'offre publique

En application de l'article L. 225-100-3 du Code de commerce, nous vous apportons les précisions suivantes :

La structure du capital ainsi que les participations directes ou indirectes connues dans le capital de la société QUOTIUM TECHNOLOGIES sont décrites dans la partie « information sur l'actionariat ».

Les actions nominatives inscrites au nom du même titulaire depuis au moins deux ans bénéficient d'un droit de vote double (art. 18 - 4° des statuts).

Il n'existe pas de pactes d'actionnaires en vigueur à ce jour. Toutefois, un pacte d'actionnaires est susceptible d'être mis en place dans le cadre du contrat signé entre Quotium Technologies et les actionnaires de la société Seeker Security Ltd (cf. paragraphe 1 du présent document).

Les règles de nomination et de révocation des membres du conseil d'administration sont les règles légales et statutaires.

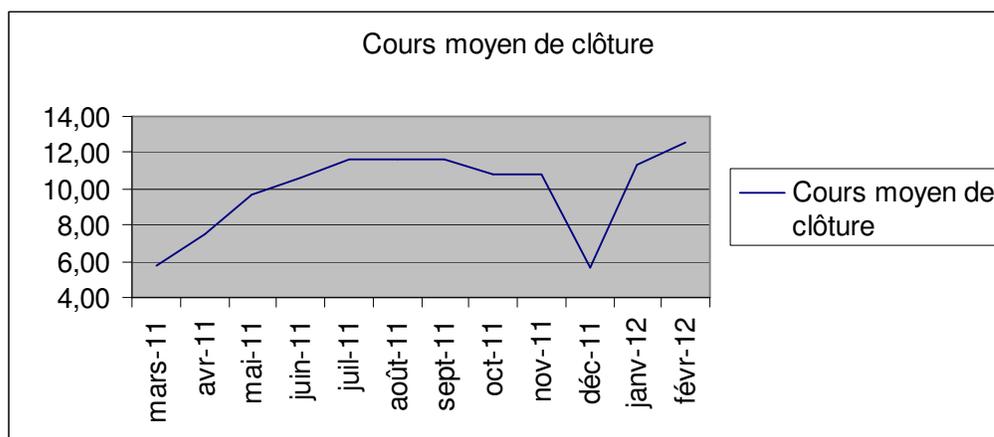
La modification des statuts de la société QUOTIUM TECHNOLOGIES se fait conformément aux dispositions légales et règlementaires.

Il n'existe aucun accord prévoyant des indemnités pour les membres du conseil d'administration en cas de révocation.

Les règles régissant la gestion des pouvoirs au sein du conseil d'administration ne font l'objet d'aucune particularité par rapport aux textes légaux.

Evolution des cours de l'action entre le 1er avril 2011 et le 29 février 2012

Le traitement des titres s'effectue au « fixing ». Le volume des titres Quotium Technologies échangés par séance est peu significatif.



(Source : NYSE Euronext)

Le flottant étant peu important (4,14% du capital), le cours de bourse est susceptible d'importantes fluctuations en fonction des transactions réalisées.

2.3. Autres informations

Dépenses visées à l'article 39.4 du Code Général des Impôts (articles 223 quater et 223 quinquès du C.G.I.)

Nous vous signalons que les comptes de l'exercice écoulé ne comprennent aucune charge ou dépense somptuaire visées par l'article 39.4 du Code Général des Impôts.

Dividendes

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous informons qu'aucun dividende n'a été distribué au cours des trois exercices précédents.

Conventions visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce (concerne QUOTIUM Technologies SA)

Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie

Concernant les conventions conclues au cours d'exercices antérieurs, vos Commissaires aux Comptes vous donneront toute indication, dans leur rapport spécial, sur la poursuite au cours de cet exercice de ces conventions.

Le Conseil d'Administration du 5/08/2005 a autorisé la conclusion d'un bail commercial, avec la société TECHNOLOGIES, pour une durée de 9 ans, pour les locaux situés à Courbevoie (92411) – 84/88 boulevard de la Mission Marchand.

Le montant facturé en 2011 au titre de ce bail est de 381 426 €. Le montant des dépôts de garantie s'élève à 63 502 euros au 31 décembre 2011.

Le Conseil d'Administration du 5 août 2005 a autorisé la conclusion d'une convention de prestations de services dans les domaines comptables, administratifs et services généraux avec la société TECHNOLOGIES. Un avenant N°3 à cette convention a été autorisé par le Conseil d'Administration du 5 janvier 2009. Le montant facturé en 2011 au titre de cette convention, identique à celui de 2010, s'élève à 230 000 €.

Le Conseil d'Administration du 19 janvier 2007 a autorisé la conclusion d'une convention avec la société TECHNOLOGIES. La prestation porte sur l'assistance dans la définition de la politique commerciale et stratégique de la société Quotium Technologies. Un avenant N°2 à cette convention a été autorisé par le Conseil d'Administration du 5 janvier 2009. Le montant facturé en 2011 au titre de cette convention, identique à celui de 2010, s'élève à 220 000 €.

Le Conseil d'Administration du 31 janvier 2008 a autorisé la conclusion d'un contrat de distribution des produits de Quotium Technologies SA par Quotium Technologies Ltd. Conformément à ce contrat, Quotium Technologies SA a enregistré des revenus de royalties à hauteur de 53 852 € au titre de l'exercice 2011.

Le Conseil d'Administration du 7 décembre 2010 a autorisé la conclusion d'un contrat de distribution entre les sociétés Quotium Technologies SA et Quotium Corp afin de promouvoir la distribution du produit Stor Sentry sur le marché américain. Conformément à ce contrat, Quotium Technologies SA a enregistré des revenus de royalties à hauteur de 181 297 € au titre de l'exercice 2011.

Le Conseil a autorisé le 21 juillet 2010 la conclusion d'un contrat de prêt entre la société Quotium Technologies et Technologies SAS et un avenant à ce contrat le 21 juillet 2011. Ainsi, la société Quotium Technologies a consenti un prêt d'un 1 700 000 € à la société Technologies, portant intérêts à hauteur de 1.5% l'an. Au titre de 2011, les intérêts se sont élevés à 18 428 €.

Conventions autorisées au cours de l'exercice

Le Conseil d'administration du 21 juillet 2011 a autorisé l'octroi par Quotium Technologies SA d'un prêt complémentaire de 700 000 € à sa société mère, Technologies SAS.

3. Informations non financières, sociales et environnementales

Conséquences environnementales de l'activité de la société

Conformément aux articles L.225-102-1 alinéa 5, L.225-102-2 et R.225-105 du Code de commerce, il est rappelé que les sociétés du Groupe n'exploitent pas d'installation classée susceptible de créer des risques très importants pour la santé et la sécurité des populations voisines et pour l'environnement.

Compte tenu de son activité, le Groupe n'est pas particulièrement exposé à des risques environnementaux. Néanmoins, dans le cadre d'un programme expérimental, il s'est engagé dans une démarche environnementale et responsable pour laquelle elle a obtenu en octobre 2011 la marque Envol. Cet engagement volontaire de la société Quotium Technologies SA traduit une véritable volonté de la Direction de s'inscrire dans une démarche environnementale et de fédérer ses collaborateurs autour de cet état d'esprit.

En 2011, nos principales actions ont porté sur la politique d'achats. Ces actions seront poursuivies en 2012.

Informations sociales

Les informations sur les aspects sociaux de l'activité du Groupe sont reprises ci-dessous :

	2011	2010
Effectif total en fin de période	30	36
- dont temps partiel	0	0
- dont femmes	6	8
Masse salariale hors charges du Groupe (milliers d'euros)	2 333	2 146
Effectif intérimaire (en équivalent temps plein)	0,5	1
Dépenses d'intérim (en milliers d'euros)	19	43
Nombre de recrutements net en CDI	3	4
Nombre de recrutements en CDD	0	0
Nombre de départs (hors licenciements)	5	7
Nombre de licenciements	4	0
Nombre d'accidents du travail	0	0
Dépenses formation - au-delà de la contribution légale (en milliers d'euros)	33	4
Nombre d'heures de formation réalisées	90	166
Nombre de personnes handicapées	0	0
Existence de contrats d'intéressement	néant	néant

Organisation du travail et absentéisme

L'horaire hebdomadaire moyen affiché pour tous les salariés à temps plein est de 35 heures, sauf pour les cadres au forfait jours par an. Les cadres représentent près de 95% de l'effectif total.

Le taux d'absentéisme au sein du Groupe Quotium Technologies est négligeable.

Sous-traitance

Quotium Technologies SA a assez peu recours à la sous-traitance. Elle s'assure auprès de ses sous-traitants de leur respect des dispositions des conventions fondamentales de l'Organisation Internationale du Travail.

Impact des activités en matière d'emploi et de développement régional

La société essaie de nouer dans la mesure du possible des relations (contrats d'apprentissage ou de professionnalisation) avec les établissements d'enseignements supérieurs proches de son métier.

Par ailleurs, Quotium Technologies SA et ses filiales s'appuient dans le cadre de son développement international sur les réseaux proposés par les Chambres de Commerce locales.

4. Honoraires des commissaires aux comptes

L'information concernant les honoraires des Commissaires aux Comptes est détaillée dans l'annexe aux comptes consolidés (note 3.18). Leurs mandants courent jusqu'à l'Assemblée Générale statuant sur les comptes clos le 31 décembre 2015.

Votre Conseil vous invite, après la lecture des rapports présentés par vos Commissaires aux Comptes, à adopter les résolutions qu'il soumet à votre vote.

Tableau de résultat des cinq derniers exercices de Quotium Technologies SA

Date d'arrêté	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Durée de l'exercice (mois)	12 mois				
Capital Social	2 019 024	2 019 024	2 019 024	2 019 024	2 019 024
Actions ordinaires	1 261 890	1 261 890	1 261 890	1 261 890	1 261 890
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires HT	4 879 065	4 777 582	4 656 917	5 078 513	5 275 064
Résultat avant impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	137 801	404 987	494 868	1 330 026	1 828 723
Impôts sur les bénéfices	-287 130	-983	-125 982	-91 127	-101 120
Dotations amortissements et provisions	297 182	177 488	74 979	555 390	886 542
Résultat net	127 749	228 482	545 871	865 763	1 043 301
Résultat distribué					
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation, avant dotations aux amortissements et provisions	0	0	0	1	2
Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	0	0	0	1	1
Dividende attribué					
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés	33	34	30	26	26
Masse salariale	2 208 251	2 115 147	1 737 859	1 621 141	1 397 704
Sommes versées en avantages sociaux (Sécurité sociale, œuvres sociales, ...)	988 234	978 824	847 048	753 192	657 480