

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 2012

RAPPORT FINANCIER DU PREMIER SEMESTRE 2012

QTE
LISTED
NYSE
EURONEXT

SOMMAIRE

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur les états financiers consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2012, établi conformément aux dispositions de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers.

DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2012.....	3
RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2012	4
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES DU PREMIER SEMESTRE 2012 ET NOTES ANNEXES	6
I.- ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE CONDENSEE AU 30/06/2012 ET 31/12/2011 (NORMES IFRS)	6
II.- COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE CONDENSE ET RESULTAT GLOBAL POUR LES PREMIERS SEMESTRES 2012 ET 2011 ET POUR L'ANNEE 2011.....	7
III.- TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES POUR LES PREMIERS SEMESTRES 2012 ET 2011.....	8
IV.- TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2012 ET 30/06/2011.....	9
V.- NOTES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES	11
VI.- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2012	25

DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2012

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

Courbevoie, le 30/08/2012

Michel Tiberini
Président Directeur Général

RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2012

1. Commentaires de gestion – résultat du groupe au premier semestre 2012

En milliers d'euros	30/06/2012	30/06/2011	Var en K€	Var en %
Chiffre d'affaires	3 014	2 525	489	19%
EBITDA	337	-351	688	
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>11%</i>	<i>-14%</i>	<i>N/A</i>	
Résultat net consolidé	-142	-589	447	
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>-5%</i>	<i>-23%</i>	<i>N/A</i>	

Au titre du premier semestre 2012, le chiffre d'affaires s'établit à 3 M€, en hausse de 19% par rapport à celui du premier semestre 2011. Cette variation traduit des résultats contrastés par pays :

- En France, la société a enregistré au 1^{er} semestre 2012 un bon niveau d'activité de ses produits historiques.
- La performance de notre filiale américaine est satisfaisante. La baisse faciale de chiffre d'affaires s'explique essentiellement par le décalage en début de 2^{ème} semestre 2012 de la signature d'affaires significatives.
- Au Royaume-Uni, notre force commerciale rencontre des difficultés. Un suivi spécifique a été mis en place sur ce pays.

La rentabilité opérationnelle (EBITDA) du premier semestre 2012 s'est rétablie et affiche une progression de 0.7 M€ par rapport au premier semestre 2011 s'expliquant d'une part, par la hausse du chiffre d'affaires de 0.5 M€ et d'autre part, par la baisse des charges de fonctionnement de 0.2 M€.

Structure financière solide

Au 30 juin 2012, la société dispose d'une trésorerie de 3.6 M€ en progression de 0.5 M€ par rapport au 30 juin 2011.

Plan de marche du second semestre 2012

Tous les efforts seront mis en œuvre au second semestre 2012 pour développer le logiciel Seeker. L'acquisition de la société Seeker Security Ltd devrait accélérer le process.

2. Actionnariat et opérations sur actions

L'assemblée générale du 30 juin 2011 a approuvé, pour une durée de 18 mois, la sixième, huitième et neuvième résolution de l'Assemblée Générale Mixte relatives respectivement au programme de rachat d'actions et à l'attribution d'actions gratuites. Aucune opération n'a été mise en œuvre depuis lors.

Par ailleurs, nous invitons le lecteur à se reporter à la note 3.6 des notes annexes aux présents états financiers relatif à l'acquisition, approuvée par l'Assemblée Générale du 6 août 2012, de la société Seeker Security Ltd. Les modalités de mise en œuvre de l'émission d'un emprunt obligataire remboursable en actions sont confiées au Conseil d'Administration, qui ne s'est pas encore tenu à ce jour.

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

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté dans les six mois restants de l'exercice sont identiques à ceux présentés dans les rapport de gestion et rapport financier annuel 2011. Concernant les risques de crédit, change, liquidité et taux, se reporter également à la note 3.16 des notes annexes aux présents états financiers.

4. Evènements postérieurs à la clôture

L'acquisition de la société Seeker Security Ltd est le seul fait significatif de la période.

5. Principales transactions entre les parties liées

Se reporter à la note 3.15 des notes annexes aux états financiers.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES DU PREMIER SEMESTRE 2012 ET NOTES ANNEXES

I.- Etat de la situation financière consolidée condensée au 30/06/2012 et 31/12/2011 (normes IFRS).

(En milliers d'euros.)

Actif	Note	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Immobilisations incorporelles	3.1	1 797	2 276	2 725
Immobilisations corporelles	3.1	69	83	84
Immobilisations financières	3.1	1 500	2 217	1 182
Impôts différés actifs	3.9	11	128	110
Autres actifs				
Total de l'actif non courant		3 377	4 704	4 102
Créances clients et comptes rattachés	3.2	690	2 527	762
Autres actifs courants	3.3	662	671	556
Impôts courants				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.4	3 619	2 325	3 129
Total de l'actif courant		4 971	5 522	4 446
TOTAL DE L'ACTIF		8 348	10 226	8 548
Passif	Note	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Capital social		2 019	2 019	2 019
Réserve légale		202	202	202
Réserve de conversion		-20	-18	-19
Réserves consolidées		1 990	2 339	2 308
Résultat de l'exercice consolidé		-142	-516	-589
Capitaux propres dont part des minoritaires	III	4 050	4 026	3 921
Provisions risques et charges	3.7	321	483	371
Emprunt bancaire et avances remboursables (1)	3.8	259	416	337
Produits constatés d'avance	3.10	37	99	100
Impôts différés passifs	3.9	452	451	494
Total passifs non courants > 1 an		1 070	1 450	1 302
Emprunt bancaire et avances remboursables (1)	3.8	138		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		305	409	492
Personnel et comptes rattachés		262	237	376
Dettes envers les organismes sociaux		326	314	377
Dettes fiscales de TVA et autres impôts et taxes assimilées		149	558	171
Autres passifs courants		107	152	
Produits constatés d'avance	3.10	1 941	3 080	1 909
Total passifs courants < 1 an		3 228	4 750	3 325
TOTAL DU PASSIF		8 348	10 226	8 548

(1) Avances remboursables OSEO (montant total de 397 K€)

II.- Compte de résultat consolidé condensé et résultat global pour les premiers semestres 2012 et 2011 et pour l'année 2011

(En milliers d'euros.)

a. Compte de résultat consolidé condensé

	Note	1er semestre 2012	Exercice 2011	1er semestre 2011
Chiffre d'affaires	3.11	3 014	5 432	2 525
Charges de personnel	3.12	-1 706	-3 341	-1 847
Autres charges d'exploitation		-966	-1 990	-947
Impôts et taxes		-56	-133	-84
Dotations aux amortissements et aux provisions		-327	-1 150	-512
Autres charges et produits d'exploitation	3.3	50	301	2
Résultat opérationnel courant		10	-882	-863
Autres charges et produits opérationnels				
Résultat opérationnel		10	-882	-863
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		2	23	17
Autres charges et produits financiers		9	-24	-31
Résultat financier		11	-1	-14
Résultat net avant impôts		21	-883	-878
Impôts exigibles	3.9	-129	-2	-4
Charges/Produits d'impôts différés	3.9	-34	368	293
Résultat net consolidé		-142	-516	-589
Nombre d'actions		1 261 890	1 261 890	1 261 890
Résultat par action (€/action)		-0,11	-0,41	-0,47
Résultat dilué par action (€/action)		-0,11	-0,41	-0,47

b. Résultat global consolidé

(en milliers d'euros)	1er semestre 2012	31/12/2011	1er semestre 2011
Ecart de conversion	-2	1	1
Ecarts actuariels sur les engagements postérieurs à l'emploi (1)	-3	47	
Impôt différé sur éléments comptabilisés directement en capitaux propres	1	-16	
Juste Valeur des titres Seeker Security Ltd (net impôts différés)	169		
Résultat net comptabilisé directement en capitaux propres (a)	166	33	1
Résultat de la période (b)	-142	-516	-589
Résultat global consolidé (c) = (a)+(b)	24	-484	-588
<i>dont part du Groupe</i>	24	-484	-588

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

III.- Tableau de variation des capitaux propres consolidés pour les premiers semestres 2012 et 2011

Tableau de variation des capitaux propres du 01/01/2011 au 30/06/2011

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		
Ecarts actuariels							
Total des produits et charges comptabilisées directement en capitaux propres					1		1
Affectation du résultat net 2010				-342		342	
Résultat net de la période						-589	-589
Transactions avec les actionnaires							
Capitaux propres au 30/06/2011	2 019	4 635	202	-2 327	-19	-589	3 921

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

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

IV.- Tableau consolidé des flux de trésorerie au 30/06/2012 et 30/06/2011

En milliers d'euros	31/12/2010	Variation	30/06/2011
Trésorerie active	1 836	1 292	3 129
Trésorerie passive			
Trésorerie	1 836	1 292	3 129

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

en milliers d'euros	30/06/2012	30/06/2011
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	-142	-589
+/- dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	327	512
+/- variation avantages postérieurs à l'emploi	17	2
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement net et impôt	201	-74
+ coût de l'endettement financier net		
+/- Charge/Produit d'impôt (y compris impôts différés)	34	-293
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement net et impôt (A)	235	-367
- impôts versés (B)		
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	125	1 654
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A + B + C)	360	1 287
-Décaissements nets liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-12	-68
-Dépôts et cautionnements	29	
-Octrois de prêts (1)	-758	75
-Remboursement de prêts (2)	1 700	
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	959	7
+ Eléments comptabilisés directement en capitaux propres (écarts actuariels)	-3	
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)		
+ Avances remboursables	-20	-3
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	-22	-3
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	-2	1
= Variation de la trésorerie Nette (D + E + F+ G)	1 294	1 292

(1) *En faveur de la société Seeker Security Ltd (cf. note 3.1)*

(2) *La société Technologies SAS a remboursé son emprunt de 1700 K€ en avril 2012.*

Le flux net de trésorerie généré est de 360 K€ au 1^{er} semestre 2012 versus 1287 K€ au 1^{er} semestre 2011. Cette variation s'explique par une anticipation des encaissements clients au quatrième trimestre 2011 (Ressources en fonds de roulement de 1652 K€ au 31/12/2011 versus 452 K€ au 31/12/2010).

V.- Notes aux états financiers semestriels consolidés condensés

Note 1. Informations générales relatives au Groupe

Quotium Technologies S.A est une société anonyme cotée sur le marché Eurolist compartiment C d'Euronext Paris (QTE). En date du 30 août 2012, le Conseil d'administration a examiné les états financiers consolidés condensés de Quotium Technologies S.A. pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012 et en a autorisé la publication.

Quotium Technologies est un éditeur de logiciels, spécialisé dans le domaine de la sécurité applicative et de la performance des applications métiers. Ses solutions s'adressent aux Directions Informatiques des grandes et moyennes entreprises en France et à l'étranger.

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 la période

Entrée dans le périmètre de consolidation de la société Agileload

Depuis le 31 décembre 2011, le périmètre de consolidation a évolué de la manière suivante :

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
AGILELOAD	France	100%	100%	20/06/2012	Intégration globale

La société Agileload a été intégrée dans le périmètre de consolidation en date du 20/06/2012. Elle fournit une solution téléchargeable de tests de performance des applications web pour des campagnes ponctuelles. Elle répond notamment aux besoins des pays émergents.

Au 30/06/2012, la société n'a pas démarré son activité opérationnelle.

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

2.1. Base de préparation des états financiers consolidés condensés semestriels

Les états financiers semestriels consolidés condensés au 30 juin 2012 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils correspondent à des états financiers intermédiaires condensés et ne comprennent pas toute l'information nécessaire aux états financiers annuels. Les états financiers semestriels consolidés condensés au 30 juin 2012 sont donc à lire de manière conjointe avec les états financiers annuels du Groupe au 31 décembre 2011.

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2012 sont identiques à ceux appliqués dans les états financiers annuels consolidés publiés au 31 décembre 2011 à l'exception des nouvelles normes et interprétations appliquées, le cas échéant, pour la première fois au 1^{er} janvier 2012.

2.2. Référentiel IFRS applicable au 30 juin 2012

Normes et interprétations nouvelles applicables de façon obligatoire

Les nouvelles normes et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2012 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés de Quotium Technologies au 30 juin 2012. Elles concernent principalement :

- Amendements à IFRS 7 – Informations à fournir en matière de transferts d'actifs financiers

Normes et interprétations nouvelles applicables par anticipation

Le Groupe n'a pas souhaité anticiper les normes ou interprétations, parmi celles susceptibles d'impacter le plus les états financiers du Groupe, évoquées ci-dessous et dont l'application n'est pas obligatoire au 30/06/2012.

- Amendements IAS 1 – Présentation des autres éléments de résultat global
- Amendements IAS 19 – Avantages post-emploi

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

2.3. Estimations et hypothèses affectant les actifs et passifs

La préparation des états financiers intermédiaires en accord avec IAS 34 nécessite la prise en compte d'estimations et d'hypothèses. L'utilisation de ces estimations et hypothèses est susceptible d'avoir un impact sur les montants comptabilisés des actifs, passifs, produits et charges ainsi que des informations figurant dans l'annexe. Les estimations et hypothèses élaborées sur la base des informations disponibles à la date d'arrêt des comptes portent notamment, mais de façon non limitative, sur les provisions, la détermination du montant des impôts différés, les tests de dépréciation des actifs incorporels. La réalité peut toutefois s'avérer différente de ces estimations si bien que les estimations retenues au 30 juin 2012 pourraient être sensiblement modifiées au cours d'une période subséquente.

Les goodwill font l'objet d'un test de dépréciation annuel dans le cadre de la clôture annuelle des comptes consolidés mais également lorsque des indices de perte de valeur sont identifiés. Les tests réalisés par le Groupe reposent sur la valeur d'utilité, cette dernière étant calculée comme la valeur actuelle des flux futurs de trésorerie. Dans le cadre de l'arrêt de ses comptes intermédiaires, Quotium Technologies procède à une revue des principaux enjeux de dépréciation en enrichissant, le cas

échéant, les données prévisionnelles de l'exercice précédent, des réalisations des premiers mois de l'exercice en cours, d'un réajustement des tendances à moyen terme.
Au 30 juin 2012, les analyses menées n'ont pas requis la constatation de dépréciation.

Note 3. Commentaires sur les comptes

3.1. Immobilisations

(En milliers euros.)	Début exercice valeur brute	Impact Juste valeur des titres de participation	Acquisitions de la période	Cessions et transferts	Fin d'exercice valeur brute	Fin d'exercice valeur nette
Frais de développement	1 214				1 214	275
Licences logicielles	5 326		2		5 327	25
Contrats de maintenance	4 293				4 293	396
Goodwill	1 586				1 586	1 100
Immobilisations incorporelles	12 418		2	0	12 420	1 795
Matériel de bureau, informatique, mobilier	397		12	1	408	70
Immobilisations en cours	0				0	0
Immobilisations corporelles	397		12	1	407	70
Immobilisations financières	2 217	254	758	1 729	1 500	1 500
Total général	15 031	254	771	1 731	14 327	3 365

Immobilisations financières

Au 30 juin 2012, les immobilisations financières comprennent :

- une participation dans la société Seeker Security Ltd à hauteur de 5.98%. Compte tenu de l'opération d'acquisition de la société Seeker Security Ltd, approuvée par l'Assemblée Générale du 06/08/2012, cette participation présente un caractère stratégique pour la société Quotium Technologies. De ce fait, les titres ont été réévalués à leur juste valeur conformément à la norme IAS 39. L'impact est de 254 K€ (169 K€ net d'impôts différés).
- des avances en trésorerie consenties à cette dernière par la société Quotium Technologies pour le complément.

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.

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	3 561	396
Total contrats de maintenance	4 293	3 897	396

Les contrats de maintenance Technologies Software seront complètement amortis au 31/12/2012.

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	876	63		939
Licences logicielles	5 278	24		5 302
Contrats de maintenance	3 502	396		3 897
Goodwill	486			486
Immobilisations incorporelles	10 142	482	0	10 624
Installations générales, agencements	9			9
Matériel de bureau, informatique, mobilier	305	24		329
Immobilisations corporelles	313	24	0	338
Total général	10 456	506	0	10 962

3.2. Créances clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés sont constitués des éléments suivants :

(en milliers d'euros)	30/06/2012	31/12/2011
Clients et comptes rattachés	690	2 527
Provisions sur créances clients		
Total	690	2 527

La baisse de l'encours clients entre le 31/12/2011 et le 30/06/2012 s'explique par la saisonnalité de la facturation des contrats de maintenance.

La totalité des échéances clients est à échéance de moins d'un an (cf. risque de liquidité note 3.18). Les créances supérieures à six mois sont dépréciées à 100% par application du principe de prudence et conformément à nos règles internes.

3.3. Autres actifs courants

Les autres actifs courants sont constitués des éléments suivants :

(en milliers d'euros)	30/06/2012	31/12/2011	
Charges constatées d'avance	302	256	(a)
Taxes sur la valeur ajoutée	55	29	
Compte-courant intégration fiscale	46	45	(b)
Autres produits à recevoir	6	10	
Autres créances s/l'Etat	252	332	(c)
	662	671	

(a) Les charges constatées d'avance sont constituées principalement des loyers immobiliers et prestations de management de la maison-mère relatifs au troisième trimestre 2012.

(b) Le compte courant d'intégration fiscale correspond aux acomptes d'impôts sur les sociétés versés par Quotium Technologies à sa maison-mère au titre de 2011.

(c) Au 30 juin 2012, les autres créances sur l'état sont principalement constituées des crédits d'impôt recherche 2011 (286 K€) et 2012 (44 K€) diminuées de l'impôt théorique à payer par Quotium Technologies SA au titre du résultat fiscal de la période.

Le crédit d'impôt recherche a été comptabilisé en autres produits d'exploitation selon la norme IAS 20.

Les autres produits d'exploitation se décomposent ainsi :

(en milliers d'euros)	30/06/2012	31/12/2011
Subventions	4	13
Crédit d'impôt recherche et apprentissage	45	288
Autres produits	1	
	50	301

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	Valeur 30/06/2012	Valeur 31/12/2011
Comptes courants bancaires	257	64
Placements financiers (SICAV)	3 362	2 260
Total	3 619	2 325

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 (valorisation quotidienne) et dont la sensibilité aux évolutions de taux est faible. La sortie de ces placements peut se faire à tout moment et sans coût pour la société.

Ces placements financiers ont généré des produits financiers de 2 K€ au titre du 1^{er} semestre 2012. Ils sont par ailleurs valorisés au bilan à leur juste valeur, sans impact significatif sur les comptes au 30 juin 2012.

3.5 Actifs et passifs financiers

Le tableau ci-dessous présente une ventilation des actifs et passifs financiers :

30/06/2012 (en milliers d'euros)	Valeur au bilan	Juste valeur
Actifs		
Titres de participation	367	367
Prêts	1 089	1 089
Dépôts et cautionnement	44	44
Créances clients et comptes rattachés	690	690
Autres actifs courants		0
Impôts courants		0
Autres disponibilités	257	257
VMP à la juste valeur	3 362	3 362
TOTAL	5 809	5 809
Passifs		
Avances remboursables	397	397
Emprunt bancaire	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	305	305
Personnel et comptes rattachés	262	262
Dettes envers les organismes sociaux	326	326
Dettes fiscales de TVA et autres impôts et taxes assimilées	149	149
Autres passifs courants	107	107
Produits constatés d'avance	1 979	1 979
TOTAL	3 525	3 525

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. Seuls les placements financiers sont valorisés à leur juste valeur au bilan. Les passifs financiers sont constitués de dettes à court terme et n'ont pas lieu d'être réévalués.

3.6. Capitaux propres

L'Assemblée Générale du 6 août 2012 a approuvé un projet d'émission d'emprunt obligataire remboursable en actions en rémunération de l'acquisition des actions de la société Seeker Security Ltd.

Cette opération n'a pas d'impact à ce jour sur le capital social de la société. Pour rappel, la répartition du capital est la suivante :

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

Cette émission d'Obligations Remboursables en Actions (ORA) donnera lieu à l'admission aux négociations sur l'Eurolist d'Euronext Paris d'un nombre maximum de 572 079 actions nouvelles de Quotium Technologies à provenir du remboursement :

- le 2 janvier 2014, d'une 1^{ère} tranche de 390 516 ORA, d'une valeur nominale de 4 358 158.56 euros, représentant 23.63% du capital de Quotium.
- le 2 mai 2015 ou au plus tard le 2 mai 2016, sous réserve de l'atteinte de certains objectifs, d'une 2^{ème} tranche de 181 563 ORA, réservées aux trois actionnaires fondateurs de la société Seeker Security Ltd, pour une valeur nominale de 2 026 243.08 euros.

A l'issue de l'opération, si l'ensemble des conditions venaient à être vérifiées, les actionnaires de la société Seeker Security Ltd détiendraient 31,19% du capital de Quotium.

3.7. Provisions

Provisions pour risques et charges

En milliers d'euros	Début exercice	Dotations	Reprise sans objet	Reprise utilisée	Fin exercice
Provision risques et charges	483	17		179	321
Total	483	17		179	321

Au 30 juin 2012, les provisions pour risques et charges sont constituées principalement des avantages postérieurs à l'emploi (296 K€).

Avantages postérieurs à l'emploi

La charge du semestre relative aux avantages postérieurs à l'emploi a été déterminée sur la base des hypothèses actuarielles utilisées au 31 décembre 2011. Il a été tenu compte de l'évolution des effectifs au cours du 1^{er} semestre 2012.

(en milliers d'euros)	30/06/2012
Engagement total comptabilisé à l'ouverture de l'exercice	279
Coût des services rendus au cours de l'exercice	8
Charges d'intérêts	6
Ecarts actuariels	3
Engagement total comptabilisé à la clôture de l'exercice	296

Aucune indemnité de départ n'a été versée au cours du 1^{er} semestre 2012.

3.8. Emprunts bancaires / Avances remboursables

Les avances remboursables d'OSEO s'élèvent à 397 K€ au 30/06/2012. Elles sont remboursées selon un échéancier défini contractuellement. Une partie des échéances correspond au remboursement forfaitaire minimum pour 102 K€, le solde étant conditionné au succès commercial du logiciel développé (Seeker).

20 K€ ont été remboursés au cours du premier semestre 2012 au titre du minimum forfaitaire garantie.

3.9. Impôts différés

Analyse de la charge d'impôt

En milliers d'euros	30/06/2012	31/12/2011
Impôts courants	-129	-2
Impôts différés	-34	368
Produit (charge) réel d'impôt	-163	366

Les impôts courants correspondent à l'estimation au 30/06/2012 de l'impôt sur les sociétés de Quotium Technologies SA au titre du résultat de la période.

Rationalisation de la charge d'impôt

(en milliers d'euros)	30/06/2012	31/12/2011
Résultat net consolidé	-142	-516
Produit (charge) réel d'impôt	-163	366
Résultat net avant impôt des activités	21	-882
Taux d'impôt théorique de la société mère	33,33%	33,33%
Produit (charge) théorique d'impôt	-7	294
<u>Eléments en rapprochement</u>		
Différences permanentes (dont crédit d'impôt recherche)	6	90
Annulation de l'activation des déficits fiscaux des périodes antérieures de Quotium Technologies Ltd	-123	
Effet des pertes fiscales de la période de Quotium Technologies Ltd non reconnues	-30	
Effet des différentiels de taux d'impôt	-9	-16
Produit (charge) réel d'impôt	-163	366

Origine des impôts différés actifs et passifs

(en milliers d'euros)	30/06/2012	31/12/2011
Reports fiscaux déficitaires activés	12	159
Provisions retraites et autres avantages au personnel	99	93
Différences temporaires sociales	2	29
Actifs incorporels identifiés	-223	-376
Autres	-331	-228
Actifs et passifs d'impôts nets	-441	-323

Reports déficitaires non activés

Les déficits fiscaux de Quotium Technologies Ltd n'ont pas donné lieu à activation. En effet, la période de recouvrement du déficit risque d'excéder 5 ans.

Toutefois, la société Quotium Technologies pourra réviser sa position en fonction de l'évolution de la situation financière de sa filiale.

Les reports déficitaires de la filiale Quotium Corp ont été activés sur la base de nos prévisions budgétaires.

Evolution 2012

	01/01/2012	Résultat consolidé	Autres mouvements	30/06/2012
(en milliers d'euros)				
Impôt différés actifs	128			11
Impôts différés passifs	-451			-452
Actifs et passifs d'impôts nets	-323	-34	-84	-441

3.10. Produits constatés d'avance

Il s'agit des contrats de maintenance facturés terme à échoir et relatifs à des périodes postérieures au 30 juin 2012. 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	1er semestre 2012	2011	1er semestre 2011
Produits logiciels	1 074	1 621	655
Services et maintenance	1 940	3 811	1 870
	3 014	5 432	2 525

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

Chiffres d'affaires par pays	1er semestre 2012	2011	1er semestre 2011
France	2 817	4 877	2 325
Royaume-Uni	136	287	96
Etats-Unis	62	268	104
TOTAL	3 014	5 432	2 525

Le chiffre d'affaires consolidé de Quotium Technologies s'élève à 3 M€ pour le premier semestre 2012 contre 2,5 M€ l'année précédente pour la même période, soit une progression de l'ordre de 19% avec des résultats contrastés par pays :

- En France, la société a enregistré au 1^{er} semestre 2012 un bon niveau d'activité de ses produits historiques.
- La performance de notre filiale américaine est satisfaisante. La baisse faciale de chiffre d'affaires s'explique essentiellement par le décalage en début de 2^{ème} semestre 2012 de la signature d'affaires significatives.
- Au Royaume-Uni, notre force commerciale rencontre des difficultés. Un suivi spécifique a été mis en place sur ce pays.

3.12. Charges de personnel et avantages

(en milliers d'euros)	1er semestre 2012	2011	1er semestre 2011
Salaires et traitements	1 226	2 333	1 283
Charges sociales	479	1 008	564
Total	1 706	3 341	1 847
Effectifs moyens Groupe (ETP)	30	35	37

3. 13. Information sectorielle

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

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

3. 14. 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	264	138	126	

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 264 K€. Les superficies louées par la société Technologies à la société Quotium Technologies ont été revues à la baisse à compter du 1^{er} avril 2012.

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

Le nombre d'heures dû aux salariés au titre du droit individuel à la formation, n'ayant pas fait l'objet d'une demande de la part des salariés, s'élève à 1 719 heures au 31/12/2011. Le décompte des droits au DIF est actualisé une fois par an au 31 décembre de l'année en cours.

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

3. 15. Transactions entre parties liées

Technologies

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

en milliers d'euros	1er semestre 2012	31/12/2011	1er semestre 2011
Flux de l'exercice			
Loyers et charges des locaux à Courbevoie	181	381	191
Fourniture de prestations de management par la société Technologies	200	450	225
Prestations comptables, administratives refacturées par Quotium à Technologies (1)	-33		
Intérêts d'emprunt	7	18	7
Soldes bilantiels			
Prêt	0	1 700	1 000
Créances clients	0	0	0
Compte-courant d'intégration fiscale	46	45	45
Dettes fournisseurs	0	0	214

(1) Transfert d'une partie de l'équipe administrative et comptable de Technologies vers Quotium Technologies au 1^{er} janvier 2012.

Quotium Technologies Inc.

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

Les contrats qui lient le Groupe à cette société n'ont connu aucune évolution au cours du premier semestre 2012.

Les transactions communes sont les suivantes :

en milliers d'euros	1er semestre 2012	31/12/2011	1er semestre 2011
Flux de l'exercice			
Contrat de royalties	10	30	13
Soldes bilantiels			
Créances clients	1	0	0

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

Risque de crédit

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

Risque de liquidité

A ce jour la société Quotium Technologies ne présente pas de risque de liquidité. Sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie sont de 3.6 M€ au 30/06/2012 et mobilisables à court terme.

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

(en milliers d'euros)	Échéances				
	TOTAL	Non échues	<=30 jours	31-60 jours	> 61jours
au 30/06/2012	690	54	258	282	97
en % du total	100%	8%	45%	33%	14%
	TOTAL	Non échues	<=30 jours	31-60 jours	> 61jours
au 31/12/2011	2 527	1414	1086	19	9
en % du total	100%	56%	43%	1%	0%

Au 30/06/2012 près de 53% 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.

L'échéance entre 31-60 jours correspond principalement à une créance client réglée début juillet 2012. A la date de publication de ce rapport, près de 70% des créances à plus de 60 jours ont été apurées.

Risque de taux

Les équivalents de trésorerie ne présentent pas de risque significatif de variation de valeur en cas de variation des taux d'intérêt (cf. note 3.4). La revue des principaux critères de classification en équivalents de trésorerie (caractère négligeable du risque de variation de valeur, existence de valeurs liquidatives quotidiennes ou hebdomadaires ...) ont été revus au 30/06/2012.

Risque de change

Risque de change opérationnel

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

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

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

Risque de change lié à des investissements dans des filiales étrangères

La conversion en euros des comptes des filiales Quotium Technologies Ltd et Quotium Corp. a un impact non matériel dans le poste réserves de conversion des comptes consolidés.

3. 17. Evènements post-clôture

Le 6 août 2012, l'Assemblée Générale de la société Quotium Technologies a décidé de rémunérer l'acquisition de la société Seeker Security Ltd par l'émission d'Obligations Remboursables en Actions (ORA) réparties en 2 tranches (cf. note 3.6):

- 390 516 ORA, remboursables le 2 janvier 2014,
- 181 563 ORA, dont l'émission est soumise à l'atteinte de certains objectifs, et remboursables le 2 mai 2015, ou au plus tard le 2 mai 2016.

L'Assemblée Générale du 6/08/2012 a délégué tous pouvoirs au Conseil d'Administration afin de mettre en œuvre la présente émission d'ORA. Il ne s'est pas encore tenu à la date du présent document.

Cette opération a fait l'objet d'une note d'opération visée par l'AMF en date du 19 juillet 2012.

La société Seeker Security Ltd sera consolidée au sein du Groupe Quotium Technologies dans les comptes clos au 31 décembre 2012.

VI.- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Quotium Technologies

Période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Quotium Technologies, relatifs à la période du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

2. Vérification spécifique

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

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

Fait à Paris et Champs-sur-Marne, le 30 août 2012

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

Cecaudit International

Pascal Leclerc
Associé

Caroline Fontaine-Sekalski
Associée