



Rapport financier semestriel 2019

**Société Anonyme au capital de 2 662 782 euros
Tour Gallieni II
36 Avenue du Général-de-Gaulle
93170 BAGNOLET**

SOMMAIRE

| | |
|---|----|
| 1. Rapport semestriel d'activité | 3 |
| 1.1. Résultats du premier semestre 2019 | 3 |
| 1.2. Synthèse et perspectives | 3 |
| 1.3. Gestion des risques et parties liées | 4 |
| 2. États financiers intermédiaires consolidés résumés | 5 |
| 2.1. État de la situation financière | 5 |
| 2.2. Compte de résultat et état du résultat global | 6 |
| 2.2.1. Compte de résultat..... | 6 |
| 2.2.2. État du résultat global | 6 |
| 2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés..... | 7 |
| 2.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés | 8 |
| 2.5. Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés | 9 |
| 2.5.1. Informations générales | 9 |
| 2.5.2. Principes et méthodes comptables | 9 |
| 2.5.3. Faits caractéristiques et périmètre de consolidation | 11 |
| 2.5.4. Notes sur l'état de la situation financière | 13 |
| 2.5.5. Notes sur le compte de résultat consolidé | 17 |
| 2.5.6. Information sectorielle..... | 19 |
| 2.5.7. Informations complémentaires..... | 20 |
| 3. Attestation du responsable du rapport financier semestriel | 21 |
| 4. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle | 22 |

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

1.1. RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2019

Le groupe **Infotel** a enregistré un bon premier semestre 2019, avec un chiffre d'affaires de 122,35 M€, en progression de 6,24 % par rapport au premier semestre 2018. Cette croissance est supérieure à la prévision de Syntec Numérique du 11 juin 2019 estimée de 4,2 % pour l'année 2019.

Le pôle Services (97 % du CA) a enregistré une croissance sur le semestre **de + 6,97 % à 118,25 M€**. Cette bonne performance est liée au gain de nouveaux projets et à de nouveaux référencements qui permettront des développements significatifs dans le futur, ainsi qu'au positionnement dans le Digital.

Presque tous les secteurs de l'activité Services voient leur chiffre d'affaires augmenter : la Banque reste le premier secteur avec 36 % du chiffre d'affaires Services ; l'Industrie voit son poids relatif augmenter avec 27,8 % du chiffre d'affaires Services ; le chiffre d'affaires du secteur Services - Transports est en progression de 2,5 M€ par rapport au premier semestre 2018 et sa part représente 22 % du CA Services ; l'Assurance Retraite est stabilisée avec 12,7 % du CA Services.

Le niveau d'intercontrat reste très faible à 1,97 % pour l'ensemble du semestre. Le nombre des recrutements s'est élevé à 183 sur la période amenant un effectif total de 1 742 collaborateurs à fin juin 2019.

Le pôle Logiciels (3 % du CA) a enregistré un chiffre d'affaires **de 4,1 M€**, marqué par une baisse des royalties IBM. Le Groupe poursuit sa politique de prospection pour son activité Archivage en France et en Europe, ainsi que ses efforts de distribution de logiciels à l'international, tel qu'Orlando à destination des compagnies aériennes.

Le **résultat opérationnel** s'établit, au premier semestre 2019, à **9,51 M€** (contre 10,86 M€ au premier semestre 2018), soit une légère baisse de 1,35 M€, s'expliquant notamment par l'attribution d'actions gratuites à des responsables de la société afin de pérenniser et renforcer leur place dans le fonctionnement du Groupe. Le coût de cette attribution est de 1,64 M€ sur le premier semestre 2019. Sans cet évènement le résultat courant aurait été **en légère progression de 0,29 M€**. Notons également que l'application d'IFRS 16 a pour conséquence une augmentation du résultat courant de 119 k€ correspondant au montant des intérêts.

Le **résultat net** (part du groupe) du semestre ressort à 4,99 M€ (contre 7,07 M€ au premier semestre 2018), soit un taux de marge nette de 4,09 %. Le résultat net subit d'une part la transformation du CICE en réduction de charges qui est soumise à l'impôt et d'autre part l'attribution des actions gratuites, ayant une incidence de plus de 2 M€ sur le résultat net.

La trésorerie reste **importante à 62,49 M€ au 30 juin 2019**, en augmentation de 3,04 M€ par rapport aux 59,45 M€ au 30 juin 2018, et ce après le versement des dividendes.

1.2. SYNTHÈSE ET PERSPECTIVES

Les bonnes performances du premier semestre confortent le Groupe dans le maintien de ses objectifs de croissance, grâce à une activité soutenue.

1.3. GESTION DES RISQUES ET PARTIES LIÉES

Après avoir procédé à une revue des risques liés à son activité, **Infotel** considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs hormis ceux présentés en pages 11 à 21 du Document de référence 2018.

L'information sur les parties liées vous est communiquée au paragraphe 2.5.7 « Informations complémentaires » en page 20 des notes annexes aux comptes semestriels.

2. ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

2.1. ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

| ACTIF <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|-------|----------------|----------------|----------------|
| Écarts d'acquisition | 1 | 12 061 | 10 973 | 10 973 |
| Droits d'utilisation | 2 | 13 276 | | |
| Immobilisations incorporelles | 2 | 7 268 | 6 767 | 7 084 |
| Immobilisations corporelles | 3 | 2 843 | 2 461 | 2 916 |
| Autres actifs financiers | 4 | 1 221 | 851 | 831 |
| Titres mis en équivalence | 5 | 56 | 46 | 52 |
| Actifs d'impôts différés | 8 | 1 294 | 978 | 1 555 |
| ACTIFS NON COURANTS | | 38 019 | 22 076 | 23 411 |
| Clients | 6 | 63 031 | 64 470 | 69 310 |
| Autres créances | 6 | 6 370 | 6 270 | 7 009 |
| Actifs d'impôts exigibles | 9 | 3 901 | 2 608 | 3 913 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 7 | 62 491 | 59 451 | 72 812 |
| ACTIFS COURANTS | | 135 793 | 132 800 | 153 044 |
| TOTAL ACTIF | | 173 812 | 154 875 | 176 455 |

| PASSIF <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|-------|----------------|----------------|----------------|
| Capital | 10 | 2 663 | 2 663 | 2 663 |
| Réserves liées au capital | | 7 581 | 7 581 | 7 581 |
| Réserves et résultat consolidés | | 72 633 | 69 245 | 77 036 |
| Actions propres | | (119) | (196) | (133) |
| CAPITAUX PROPRES GROUPE | | 82 758 | 79 293 | 87 147 |
| Intérêts minoritaires | | 458 | 148 | 279 |
| CAPITAUX PROPRES | | 83 216 | 79 441 | 87 426 |
| Dettes financières | | 5 | | 5 |
| Dette locative non courante | | 10 892 | | |
| Provisions | 11 | 4 144 | 3 475 | 3 577 |
| Passifs d'impôts différés | 8 | 0 | 8 | 0 |
| PASSIFS NON COURANTS | | 15 041 | 3 483 | 3 582 |
| Dette locative courante | | 2 435 | | |
| Fournisseurs | 12 | 21 686 | 20 946 | 21 734 |
| Autres dettes | 12 | 51 434 | 51 005 | 63 713 |
| Passifs d'impôts exigibles | | | | |
| PASSIFS COURANTS | | 75 555 | 71 951 | 85 447 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 173 812 | 154 875 | 176 455 |

2.2. COMPTE DE RÉSULTAT ET ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

2.2.1. Compte de résultat

| <i>En milliers d'euros</i> | Notes | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|-------|----------------|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 2.5.6 | 122 349 | 115 163 | 231 697 |
| Achats consommés | 13 | (72) | (53) | (92) |
| Charges de personnel | 14 | (54 038) | (51 730) | (101 249) |
| Charges externes | 13 | (53 534) | (48 972) | (99 820) |
| Impôts et taxes | | (2 109) | (2 512) | (4 665) |
| Dotations aux amortissements | | (3 051) | (1 630) | (3 370) |
| Dotations et reprises aux provisions | | 0 | 42 | 42 |
| Autres produits et charges courants | | (7) | 343 | 155 |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT | | 9 538 | 10 651 | 22 698 |
| Autres produits et charges non courants | | (25) | 210 | 329 |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL | | 9 513 | 10 861 | 23 027 |
| Produits financiers | 15 | 101 | 47 | 98 |
| Charges financières | 15 | (128) | (1) | (13) |
| RÉSULTAT FINANCIER | 15 | (27) | 46 | 85 |
| Charge d'impôt sur le résultat | 16 | (4 322) | (3 808) | (7 852) |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence | | 4 | (4) | 2 |
| RÉSULTAT NET avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession | | 5 168 | 7 095 | 15 262 |
| Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession | | | | |
| RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE | | 5 168 | 7 095 | 15 262 |
| dont part du groupe | | 4 987 | 7 070 | 15 087 |
| dont intérêts minoritaires | | 181 | 25 | 175 |

| | | | | |
|--|----|------|------|------|
| Résultat net par action – part du groupe | 17 | 0,75 | 1,06 | 2,27 |
| Résultat net dilué par action - part du groupe | 17 | 0,74 | 1,06 | 2,27 |

2.2.2. État du résultat global

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|--------------|--------------|---------------|
| RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE | 5 168 | 7 095 | 15 262 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 1 256 | 22 | (119) |
| RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE | 6 424 | 7 117 | 15 143 |
| dont part du groupe | 6 245 | 7 092 | 14 971 |
| dont intérêts minoritaires | 179 | 25 | 172 |

2.3. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE | 5 168 | 7 095 |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | 2 976 | 1 524 |
| Coûts des avantages accordés | 1 642 | |
| Plus ou moins-values de cession | 24 | |
| Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence | (4) | 4 |
| CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔTS | 9 806 | 8 623 |
| Coût de l'endettement financier net | | |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés) | 4 322 | 3 808 |
| CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔTS | 14 128 | 12 431 |
| Impôts versés | (3 889) | (1 737) |
| Variation du BFR lié à l'activité | (5 273) | (3 543) |
| FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ | 4 966 | 7 151 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | (1 616) | (2 556) |
| Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 8 | |
| Acquisitions d'immobilisations financières nettes des cessions | (385) | (103) |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence | | |
| Variation des prêts et avances consentis | | |
| Incidences des variations de périmètre | (1 441) | |
| FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT | (3 434) | (2 659) |
| Augmentation de capital (y compris souscription options) | | 40 |
| Rachats et reventes d'actions propres | 11 | (37) |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | (10 646) | (7 651) |
| Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées | | |
| Intérêts nets versés | | |
| Autres flux liés aux opérations de financement | | (1 650) |
| Dette locative | | |
| Remboursement dette locative | (1 228) | |
| FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT | (11 863) | (9 298) |
| Incidence des variations des cours des devises | 10 | (10) |
| Variation de trésorerie nette | (10 321) | (4 816) |
| Trésorerie à l'ouverture | 72 812 | 64 267 |
| Trésorerie à la clôture | 62 491 | 59 451 |

2.4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

| <i>En milliers d'euros</i> | Capital | Réserves liées au capital | Titres autodétenus | Réserves et résultats consolidés | Capitaux propres - part du groupe | Intérêts minoritaires | Total capitaux propres |
|--|--------------|---------------------------|--------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|------------------------|
| Capitaux propres au 31 décembre 2017 | 2 663 | 7 581 | (155) | 71 032 | 81 121 | 464 | 81 585 |
| Variation de capital et exercice d'options de souscription d'actions | | | | | | 40 | 40 |
| Opérations sur titres auto détenus | | | 22 | (63) | (41) | | (41) |
| Dividendes | | | | (7 651) | (7 651) | | (7 651) |
| Résultat net de l'exercice | | | | 15 087 | 15 087 | 175 | 15 262 |
| Variation actuarielle | | | | (157) | (157) | | (157) |
| Variation des écarts de conversion | | | | 41 | 41 | (3) | 38 |
| Rachat Minoritaire IBC | | | | (1 253) | (1 253) | (397) | (1 650) |
| <i>Sous Total Résultat Global</i> | | | | <i>14 971</i> | <i>14 971</i> | <i>172</i> | <i>15 143</i> |
| Variation de périmètre | | | | | | | |
| Capitaux propres au 31 décembre 2018 | 2 663 | 7 581 | (133) | 77 036 | 87 147 | 279 | 87 426 |
| Variation de capital et exercice d'options de souscription d'actions | | | | | | | |
| Opérations sur titres autodétenus | | | 14 | (3) | 11 | | 11 |
| Dividendes | | | | (10 646) | (10 646) | | (10 646) |
| Résultat net de l'exercice | | | | 4 987 | 4 987 | 181 | 5 168 |
| Variation Actuarielle | | | | (387) | (387) | | (387) |
| Variation des écarts de conversion | | | | (3) | (3) | (2) | (5) |
| Attributions des actions gratuites | | | | 1 642 | 1 642 | | 1 642 |
| Autres / Variation de périmètre | | | | 7 | 7 | | 7 |
| Capitaux propres au 30 juin 2019 | 2 663 | 7 581 | (119) | 72 633 | 82 758 | 458 | 83 216 |

2.5. NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

2.5.1. Informations générales

Infotel SA (« la Société ») est une entreprise domiciliée en France.

La société **Infotel** exerce principalement une activité de développement et de commercialisation de logiciels et de maintenance de ces logiciels de même que ses filiales françaises et étrangères : Infotel Corporation, Insoft Infotel Software GmbH et Archive Data Software. Ses filiales Infotel Conseil, Infotel Monaco, Infotel Business Consulting, OAIO, Coach'is, Collaboractif et Infotel (UK) Consulting LTD exercent une activité de prestations de services informatiques.

Les états financiers consolidés de la société pour le premier semestre 2019 comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »).

Sauf indication contraire, les comptes sont exprimés en milliers d'euros, l'euro correspondant à la monnaie de présentation du Groupe.

Les informations communiquées en annexe aux comptes font partie intégrante des états financiers d'**Infotel** au 30 juin 2019 arrêtés par le Conseil d'administration du 18 septembre 2018.

2.5.2. Principes et méthodes comptables

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2019 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « Information Financière Intermédiaire » et le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2019 et disponible sur le site :

- http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/standarts-interpretations/index_fr.htm.

À l'exception des impacts des nouvelles normes applicables à compter du 1^{er} janvier 2019, dont IFRS 16, les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés semestriels sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés annuels au 31 décembre 2018.

Les principes comptables appliqués à compter du 1^{er} janvier 2019 sont identiques à ceux détaillés dans les notes aux comptes consolidés publiés au 31 décembre 2018 à l'exception de ceux relatifs aux contrats de location détaillés dans la note ci-dessous. L'amendement à la norme IAS 19 qui conduit, en cas de réévaluation du montant du passif de retraite imposée par un événement (modification, liquidation ou réduction de régime), à utiliser les nouvelles hypothèses disponibles à cette date pour déterminer le coût des services et les intérêts nets à compter de cet événement n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes du semestre. Par ailleurs, l'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2019 des autres amendements et interprétations publiés par l'IASB et adoptés par l'Union Européenne n'a pas eu d'impact sur les comptes consolidés du Groupe.

Mise à jour des principes comptables significatifs à compter du 1^{er} janvier 2019.

L'entrée en vigueur, au 1^{er} janvier 2019, de la norme IFRS 16 a amené le groupe **Infotel** à mettre à jour ses principes comptables relatifs aux contrats de location. Ces principes sont détaillés ci-après, étant précisé que la majorité des contrats de location conclus par le Groupe concerne des immeubles de bureaux, des véhicules de tourisme et divers matériels pour lesquels le Groupe est preneur.

Infotel comptabilise un droit d'utilisation et une dette locative au titre de l'ensemble de ces contrats, à l'exception de ceux relatifs à des biens de faible valeur et de ceux de courte durée (12 mois ou moins). Les paiements au titre de ces contrats non reconnus au bilan sont comptabilisés en charges opérationnelles de façon linéaire sur la durée du contrat.

Au début du contrat, la dette au titre des loyers futurs est actualisée à l'aide du taux marginal d'emprunt correspondant à un taux sans risque ajusté d'une marge représentative du risque spécifique à chaque entité du Groupe. Les paiements des loyers intervenant de façon étalée sur la durée du contrat, **Infotel** applique un taux d'actualisation basé sur la durée de ces paiements.

Les paiements pris en compte dans l'évaluation de la dette au titre des loyers futurs excluent les composantes non locatives et comprennent les sommes fixes que **Infotel** s'attend à payer au bailleur sur la durée probable du contrat (limitées à la période pour laquelle **Infotel** dispose de droits unilatéraux à prolonger le contrat sans l'accord du bailleur).

Après le début du contrat de location, la dette au titre des loyers futurs est diminuée du montant des paiements effectués au titre des loyers et augmentée des intérêts. La dette est réévaluée, le cas échéant, pour refléter une nouvelle appréciation ou une modification des loyers futurs.

Après le début du contrat, le droit d'utilisation, initialement évalué à son coût, est amorti linéairement sur la durée du contrat de location et fait l'objet, le cas échéant, d'un test de perte de valeur.

Impact de la première application d'IFRS 16

La majorité des contrats de location conclus par le Groupe étaient analysés au regard d'IAS 17 comme des contrats de location simple dans lesquels **Infotel** était le preneur.

L'application d'IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019 a conduit à reconnaître au bilan une dette au titre des loyers futurs et un actif au titre du droit d'utilisation pour la plupart de ces contrats. IFRS 16 a également entraîné les changements de présentation suivants :

- au bilan : **Infotel** présente désormais sur des lignes distinctes le droit d'utilisation, la dette locative ;
- au compte de résultat : la charge de loyer précédemment présentée au sein du Résultat opérationnel est désormais présentée en partie en Dotations aux amortissements (au sein du Résultat Opérationnel) et en partie en Charges financières ;
- dans le tableau des flux de trésorerie : le paiement des loyers précédemment présenté au sein des Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles est désormais présenté en Flux de trésorerie liés aux activités de financement pour le montant affecté au remboursement de la dette locative.

Infotel a choisi la méthode rétrospective simplifiée pour la première application de la norme avec constatation d'un droit d'utilisation égal au montant de la dette locative. Selon cette méthode, les périodes comparatives ne sont pas retraitées. Par conséquent, pour tous les contrats autres que ceux de courte durée ou portant sur des biens de faible valeur, un droit d'utilisation a été constaté à l'actif pour un montant identique à celui de la dette au titre des loyers futurs ajusté, le cas échéant, des paiements d'avance ou des montants provisionnés au titre des loyers à payer.

Par ailleurs, **Infotel** a appliqué les simplifications suivantes offertes par la norme IFRS 16 en date de transition :

- les contrats de location arrivant à leur terme entre le 1^{er} janvier 2019 et le 31 décembre 2019 ont été considérés comme des contrats de location de courte durée et n'ont pas été capitalisés ;
- les coûts directs initiaux ont été exclus de l'évaluation initiale du droit d'utilisation ;
- la valeur du droit d'utilisation n'a pas fait l'objet d'un test de dépréciation IAS 36 car elle a été considérée comme déjà testée dans le cadre de la revue des contrats onéreux en application d'IAS 37 en 2018.

Enfin, **Infotel** n'a pas identifié au sein des contrats de services et d'approvisionnement d'éventuels contrats de location incorporés significatifs.

Impact sur le bilan consolidé

| En milliers d'euros | 31 décembre 2018 | Reconnaissance initiale | 1 ^{er} janvier 2019 (IFRS 16) |
|----------------------|------------------|-------------------------|--|
| Droits d'utilisation | - | 14 555 | 14 555 |
| Dette locative | - | 14 555 | 14 555 |
| | | | |

La dette locative au 30 juin 2019 s'élève à 13 327 milliers d'euros dont 2 435 milliers d'euros à moins d'un an. Il n'y a pas eu de nouveau contrat de location constaté au 1^{er} semestre 2019.

Utilisation d'hypothèses et d'estimation

La préparation des états financiers consolidés conformément aux normes IFRS nécessite de retenir certaines estimations comptables et hypothèses déterminantes qui peuvent affecter la valeur comptable de certains éléments d'actifs et passifs, de produits et de charges et de certaines informations données dans les notes annexes.

La direction est également amenée à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables du Groupe. Les domaines pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives au regard des états financiers consolidés concernent notamment l'évaluation des factures à établir de royalties IBM et l'activation des frais de développement.

2.5.3. Faits caractéristiques et périmètre de consolidation

Faits caractéristiques

- Infotel Conseil a acquis au 1^{er} janvier 2019 l'intégralité des titres de la société Coach'IS, ainsi que Collaboratif elle-même détenue à 100 % par la société Coach'IS.
- Infotel Conseil a obtenu l'agrément pour le crédit d'impôt recherche.
- Infotel SA a attribué 77 497 actions gratuites par une décision du conseil d'administration du 23 janvier 2019.
- L'immeuble hébergeant le siège social d'Infotel SA doit faire l'objet d'une rénovation complète. L'ensemble des locataires et des propriétaires ont été invités à quitter l'immeuble. Les baux attachés à l'adresse du siège social ont été dénoncés. Infotel SA a, sur le premier semestre 2019, mis tout en œuvre pour trouver de nouveaux locaux pour 2020. Cette recherche a été fructueuse et de nouveaux locaux ont été trouvés. Le déménagement devrait intervenir au cours du 1^{er} semestre 2020.

Liste des sociétés consolidées

| Nom de la société | Siège social | N° Siren | Méthode de consolidation | % de contrôle | % d'intérêt | Pays d'activité |
|------------------------------|--|-------------|-------------------------------|---------------|-------------|-----------------|
| Infotel S.A. | Tour Gallieni II – 36 av. Général-de-Gaulle 93170 Bagnolet | 317 480 135 | Société mère - tête de groupe | | | France |
| Infotel Conseil S.A. | 13 rue Madeleine Michelis 92200 Neuilly sur Seine | 344 122 262 | IG | 100 % | 100 % | France |
| Infotel Business Consulting | 1 rue Garnier 92200 Neuilly | 530 823 020 | IG | 100 % | 100 % | France |
| OAIO | 13 rue Madeleine Michelis 92200 Neuilly sur Seine | 838 059 152 | IG | 60 % | 60 % | France |
| Coach'is | 129 Chemin du Moulin Carron 69130 Ecully | 418 951 000 | IG | 100 % | 100 % | France |
| Collaboratif | 129 Chemin du Moulin Carron 69130 Ecully | 539 098 731 | IG | 100 % | 100 % | France |
| Archive Data Software | 1, rue Claude Chappe 69370 Saint-Didier-au- Mont-d'Or | 518 038 542 | MEE | 33 % | 33 % | France |
| Insoft Infotel Software GmbH | Sternstr. 9-11 40479 Düsseldorf | 10357360260 | IG | 100 % | 100 % | Allemagne |
| Infotel Corporation | P.O Box 5158 Gulfport, FL 33737 | 592 644 116 | IG | 100 % | 100 % | États-Unis |
| Infotel Monaco | Panomara A-B 57 rue Grimaldi Monaco | 01 S 03972 | IG | 100 % | 100 % | Monaco |
| Infotel (UK) Consulting LTD | 5 Jupiter Court - Orion Business Park North Shields Tyne & Wear NE29 7SE | 09394161 | IG | 100% | 51 % | Royaume- Uni |

IG : Intégration Globale / MEE : Mise En Équivalence

2.5.4. Notes sur l'état de la situation financière

Note 1 – Écarts d'acquisition

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | Variation de périmètre | Augmentation | Diminution | 30/06/2019 |
|------------------------------|---------------|------------------------|--------------|------------|---------------|
| Infotel Conseil | 9 200 | | | | 9 200 |
| Insoft Infotel Software GmbH | 1 003 | | | | 1 003 |
| Empeiria | 770 | | | | 770 |
| Groupe Coach'is – provisoire | | 1 088 | | | 1 088 |
| Total | 10 973 | 1 088 | | | 12 061 |

Note 2 – Autres immobilisations incorporelles

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | Variation de périmètre | Augmentation | Diminution | 30/06/2019 |
|-------------------------------|---------------|------------------------|---------------|------------|---------------|
| Immobilisations | | | | | |
| Droits d'utilisation | | | 14 555 | | 14 555 |
| Relations clientèle | 2 489 | | | | 2 489 |
| Frais de développement | 15 524 | 118 | 499 | | 16 141 |
| Brevets et licences | 972 | 20 | 31 | 2 | 1 021 |
| Logiciel Applicatif Orlando | 1 997 | | 624 | | 2 621 |
| Total | 20 982 | 138 | 15 709 | 2 | 36 827 |
| Amortissements | | | | | |
| Droits d'utilisation | | | 1 279 | | 1 279 |
| Relations clientèle | 2 489 | | | | 2 489 |
| Frais de développement | 10 454 | 118 | 717 | | 11 289 |
| Brevets et licences | 869 | 19 | 35 | 2 | 921 |
| Logiciel Applicatif Orlando | 86 | | 218 | | 304 |
| Total | 13 898 | 137 | 2 249 | 2 | 16 282 |
| IMMOBILISATIONS NETTES | 7 084 | 1 | 13 460 | 0 | 20 545 |

Les frais de développement inscrits à l'actif du Groupe au cours de l'exercice correspondent aux projets HPU, MP, HPU z/OS, Arcsys, iDBA, Merge Backup, DB/IQ, InfoUnload. Ils sont amortis sur la durée probable de vie du projet qui est généralement de 7 ans.

Notre filiale Infotel Conseil a développé Orlando, un logiciel applicatif pour l'aéronautique dont la mise en service a été effective au second semestre 2018.

Note 3 – Immobilisations corporelles

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 31/12/2018 | Variation de périmètre | Augmentation | Diminution | 30/06/2019 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| Immobilisations | | | | | |
| Constructions | 31 | | | | 31 |
| Autres immobilisations | 11 073 | 112 | 462 | (90) | 11 557 |
| Total | 11 104 | 112 | 462 | (90) | 11 588 |
| Amortissements | | | | | |
| Constructions | 31 | | | | 31 |
| Autres immobilisations | 8 157 | 70 | 544 | (57) | 8 714 |
| Total | 8 188 | 70 | 544 | (57) | 8 745 |
| IMMOBILISATIONS NETTES | 2 916 | 42 | (82) | (33) | 2 843 |

Note 4 – Autres actifs financiers

Il s'agit principalement de dépôts de garantie.

Note 5 – Participations dans les sociétés mises en équivalence

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Valeur au 31/12/2018 | Variation de périmètre | Distribution de dividendes | Résultat de la période | Valeur au 30/06/2019 |
|------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Archive Data Software | 52 | | | 4 | 56 |
| Total | 52 | | | 4 | 56 |

Note 6 – Créances clients et autres créances

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Clients et comptes rattachés | 46 542 | 58 331 |
| Clients douteux | 16 | 16 |
| Factures à établir | 16 569 | 11 056 |
| Dépréciations | (96) | (93) |
| Valeur nette Créances Clients | 63 031 | 69 310 |

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Créances sociales et fiscales (hors impôts différés) | 3 950 | 4 589 |
| Créances diverses | 22 | 0 |
| Charges constatées d'avance | 2 386 | 2 406 |
| Avances et acomptes versés | 12 | 14 |
| Total Autres Créances | 6 370 | 7 009 |
| Actif d'impôt exigible (y compris CIR) | 3 901 | 3 913 |

Note 7 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Compte à terme | 29 000 | 29 000 |
| Disponibilités | 33 491 | 43 812 |
| Trésorerie nette | 62 491 | 72 812 |

Note 8 – Impôts différés

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 31/12/2018 | Variation de périmètre | Variation de la période | 30/06/2019 |
|---|-------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Impôts différés actifs | | | | |
| liés aux avantages au personnel | 878 | | 142 | 1 020 |
| liés à la participation des salariés | 677 | | (403) | 274 |
| liés aux autres différences temporelles | | 0 | | 0 |
| Total | 1 555 | 0 | (261) | 1 294 |
| Impôts différés passifs | | | | |
| liés aux relations clientèle | 0 | 0 | | 0 |
| liés aux autres différences temporelles | | | | |
| Total | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Net | 1 555 | 0 | (261) | 1 294 |

Note 9 – Impôts exigibles

| (en milliers d'euros) | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--|--------------|--------------|
| Créance d'Impôt sur les sociétés | 3 701 | 374 |
| Crédit impôt recherche | 200 | 652 |
| Crédit impôt compétitivité des entreprises | 0 | 2 887 |
| Actif d'impôts exigibles | 3 901 | 3 913 |

Note 10 – Capitaux propres

Le capital social de 2 663 milliers d'euros est composé au 30 juin 2019 de 6 656 955 actions de 0,40 €.

L'assemblée générale mixte du 29 mai 2019 a décidé le versement d'un dividende de 1,60 euro par action, payé en juin 2019. Du fait des actions auto détenues, le règlement des dividendes aux tiers s'élève à 10 646 milliers d'euros.

Le conseil d'administration du 23 janvier 2019 d'**Infotel** a décidé d'attribuer 77 497 actions. La juste valeur de l'action évaluée selon le modèle de Black & Scholes est de 40,44 € après prise en compte de l'incessibilité de 3 ans. La juste valeur du plan est de 3 134 milliers d'euros (hors contribution patronale de 610 milliers d'euros), dont 1 357 milliers d'euros constatés en charges de personnel au 1^{er} semestre 2019 (cf. note 14) conformément à la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions ».

Note 11 – Provisions pour risques et charges

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | Dotations | Écart actuariel | Utilisations | Reprises | 30/06/2019 |
|---|--------------|------------|-----------------|--------------|----------|--------------|
| Litiges Salariaux | 65 | | | | | 65 |
| Contentieux | | | | | | |
| Départ en retraite | 3 022 | 148 | 374 | | | 3 544 |
| Primes d'ancienneté | 490 | 31 | 14 | | | 535 |
| Écart de conversion | | | | | | |
| Provisions pour risques et charges | 3 577 | 179 | 388 | | | 4 144 |

Les provisions pour départ en retraite et primes d'ancienneté sont calculées selon les mêmes méthodes que celles retenues pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Les taux d'actualisation ont été actualisés au 30 juin 2019 soit 0,82 % pour les indemnités de retraite, et 0,60 % pour les primes d'ancienneté.

Au 30 juin 2019, le montant non provisionné car couvert par un contrat d'assurance est estimé à 110 k€ (la valeur au 31 décembre était de 75 k€).

Les dotations et reprises relatives au personnel (litiges, départ en retraite, primes d'ancienneté) sont classées en charges de personnel dans le compte de résultat.

Note 12 – Fournisseurs et autres passifs courants

| (en milliers d'euros) | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Dettes locative courante | 2 435 | |
| Fournisseurs | 21 686 | 21 734 |
| Dettes sociales et fiscales | 31 993 | 36 207 |
| Autres dettes | 283 | 11 |
| Produits constatés d'avance | 19 158 | 27 495 |
| Total | 75 555 | 85 447 |

2.5.5. Notes sur le compte de résultat consolidé

Note 13 – Achat et charges externes

| (en milliers d'euros) | 30/06/2019 (6 mois) | 30/06/2018 (6 mois) | 31/12/2018 (12 mois) |
|-------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Sous-traitance | 48 941 | 43 138 | 88 400 |
| Autres charges externes | 4 593 | 5 834 | 11 420 |
| Autres achats | 72 | 53 | 92 |
| Total | 53 606 | 49 025 | 99 912 |

La baisse des autres charges externes s'explique par l'application de la nouvelle norme IFRS 16 relative aux contrats de location (cf. paragraphe 2.5.2 « Principes et méthodes comptables ») ; les loyers (hors charges) sont désormais constatés en dotations aux amortissements des droits d'utilisation (cf. note 2) et en charges financières (cf. note 15).

Note 14 – Charges de personnel et effectif

| (en milliers d'euros) | 30/06/2019 (6 mois) | 30/06/2018 (6 mois) | 31/12/2018 (12 mois) |
|---|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Rémunérations | 37 149 | 38 004 | 73 318 |
| Attribution d'actions gratuites (cf. note 10) | 1 642 | | |
| CICE (crédit impôt compétitivité des entreprises) | 0 | (1 453) | (2 887) |
| Charges sociales | 15 840 | 17 280 | 33 292 |
| Participation des salariés aux résultats | 885 | 373 | 2 033 |
| Engagements au titre des indemnités de fin de carrière | 181 | 213 | 131 |
| Provision litige salarié | 0 | (30) | (25) |
| Frais de développement activés | (1 322) | (2 190) | (3 823) |
| Crédit d'impôt recherche sur charges de personnel non activées | 0 | (150) | (115) |
| Amortissement du crédit d'impôt recherche rattaché aux frais de développement | (259) | (247) | (511) |
| Remboursements CPAM et FAFIEC et autres | (78) | (70) | (164) |
| Total des charges de personnel | 54 038 | 51 730 | 101 249 |

Afin d'assurer une comparabilité des périodes, il convient de mentionner que la réduction des charges sociales, qui a remplacé le CICE, est de 1 263 k€ sur le 1^{er} semestre 2019. Cette réduction de charges est incluse dans les

charges sociales. Elle est par ailleurs soumise à l'impôt sur les sociétés, et la charge d'IS estimée à 31 % est de 391 k€.

La charge de personnel constatée au titre du plan d'actions gratuites comprend 285 milliers d'euros de cotisations patronales.

L'effectif du Groupe pour le semestre arrêté le 30 juin 2019 est de 1 742 salariés, et l'effectif moyen de la période est de 1 721. Sur l'exercice 2018, l'effectif moyen était de 1 697 salariés.

Note 15 – Résultat financier

| (en milliers d'euros) | 30/06/2019 (6 mois) | 30/06/2018 (6 mois) | 31/12/2018 (12 mois) |
|---|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Rémunération des comptes à terme | 80 | 34 | 92 |
| Plus-values nettes sur cession de valeurs mobilières de placement | | | |
| Intérêts des comptes courants bancaires | (1) | | |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 79 | 34 | 92 |
| Gains de change | 21 | 13 | 6 |
| Pertes de change | (8) | (1) | (13) |
| Intérêts (IFRS 16) | (119) | 0 | |
| Autres produits et charges financières | (106) | 12 | (7) |
| Résultat financier | (27) | 46 | 85 |

Note 16 – Impôts sur les résultats

| (en milliers d'euros) | 30/06/2019 (6 mois) | 30/06/2018 (6 mois) | 31/12/2018 (12 mois) |
|--|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Impôt à payer au titre de l'exercice | 3 086 | 2 209 | 5 804 |
| Impôts différés | 262 | 576 | (10) |
| Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises | 974 | 1 023 | 2 058 |
| Charge d'impôts | 4 322 | 3 808 | 7 852 |

Note 17 – Résultat par action

| (en milliers d'euros) | 30/06/2019 (6 mois) | 30/06/2018 (6 mois) | 31/12/2018 (12 mois) |
|---|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Résultat net part du groupe | 4 987 | 7 070 | 15 262 |
| Nombre d'actions composant le capital social | 6 656 955 | 6 656 955 | 6 656 955 |
| Dont actions propres détenues | 3 068 | 3 529 | 3 431 |
| Nombre moyen pondéré d'actions sur l'exercice | 6 653 887 | 6 653 426 | 6 653 524 |
| Résultat par action | 0,75 | 1,06 | 2,27 |
| Nombre moyen de stock-options potentielles dilutives en circulation | | 0 | 0 |
| Nombre moyen d'actions gratuites en circulation | 77 497 | 0 | 0 |
| Nombre moyen d'actions dilutives du capital social | 77 497 | 0 | 0 |
| Résultat dilué par action | 0,74 | 1,06 | 2,27 |

2.5.6. Information sectorielle

État du résultat net de la période par secteur

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2019 | | | 30/06/2018 | | | 31/12/2018 | | |
|------------------------------|------------|----------|---------|------------|----------|---------|------------|----------|---------|
| | Logiciels | Services | Total | Logiciels | Services | Total | Logiciels | Services | Total |
| Chiffre d'affaires | 4 101 | 118 248 | 122 349 | 4 621 | 110 542 | 115 163 | 8 368 | 223 329 | 231 697 |
| Résultat opérationnel | 1 284 | 8 229 | 9 513 | 2 178 | 8 683 | 10 861 | 3 262 | 19 765 | 23 027 |
| Résultat net | 412 | 4 756 | 5 168 | 1 429 | 5 666 | 7 095 | 2 204 | 13 058 | 15 262 |

Répartition du chiffre d'affaires par zones géographiques

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2019 | | 30/06/2018 | | 31/12/2018 | |
|------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| France | 109 789 | 89,7 % | 104 405 | 90,7 % | 210 455 | 90,9 % |
| Europe | 9 894 | 8,1 % | 7 643 | 6,6 % | 16 319 | 7,0 % |
| États-Unis | 2 666 | 2,2 % | 3 114 | 2,7 % | 4 923 | 2,1 % |
| Total | 122 349 | 100 % | 103 325 | 100 % | 231 697 | 100 % |

Ventilation des produits Logiciels

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Royalties IBM | 2 343 | 2 842 | 4 343 |
| Ventes – Location de Logiciels | 569 | 602 | 1 447 |
| Maintenance et Services associés aux ventes et locations | 1 189 | 1 177 | 2 578 |
| Total | 4 101 | 4 621 | 8 368 |

Ventilation du chiffre d'affaires Services

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Prestations de développement informatiques au forfait et centre de service | 75 277 | 76 341 | 152 556 |
| Prestations de développement informatiques en régie | 42 971 | 34 201 | 70 773 |
| Total | 118 248 | 110 542 | 223 329 |

2.5.7. Informations complémentaires

Engagements hors bilan

Infotel SA a signé de nouveaux baux pour son siège social avec prise d'effet au 1^{er} semestre 2020.

Événements postérieurs à la date de clôture

Néant

Informations sur les transactions avec les parties liées

Aucun changement significatif ayant affecté les transactions avec les parties liées n'est intervenu depuis le 31 décembre 2018.

3. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés 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 la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint, présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Bagnolet, le 20 septembre 2019

Michel Koutchouk,
Directeur général délégué.

4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Aux actionnaires de la société INFOTEL

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'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 résumés de la société, relatifs à la période du 1 janvier 2019 au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés 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.

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 résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.5.2. « Principes et méthodes comptables » qui expose le changement de méthode relatif à l'application de la norme IFRS 16 « contrats de location » obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2019.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés 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 résumés.

Paris et Paris-la-Défense, le 20 septembre 2019

Les commissaires aux comptes

Audit Consultants Associés

Deloitte & Associés

Sarkis CANLI

Cécile REMY