

## SOFT COMPUTING

Société Anonyme au capital de 647 213,40 Euros  
Siège Social : 46, rue de la Tour - 75116 PARIS  
330 076 159 RCS PARIS

### A - Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2007

#### I - BILAN AU 30 JUIN 2007 (en milliers d'euros)

ACTIF	Notes	30/06/2007	31/12/2006
Ecart d'acquisition	note 1	5 463	5 463
Immobilisations incorporelles	note 1	40	86
Immobilisations corporelles	note 1	315	391
Actifs financiers	note 1	220	230
Impôts différés	note 14	541	436
<b>Actifs non courants</b>		<b>6 579</b>	<b>6 606</b>
Clients et comptes rattachés	note 2	10 762	10 937
Autres actifs	note 2	1 319	1 155
Trésorerie & équivalents de trésorerie	note 3	2 054	2 445
<b>Actifs courants</b>		<b>14 135</b>	<b>14 537</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>20 714</b>	<b>21 143</b>

<b>PASSIF</b>	Notes	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Capital		648	647
Primes		9 891	9 883
Réserves consolidées		680	360
Actions propres	note 5	-1 044	-1 054
Résultat consolidé		-256	301
<b>Capitaux propres</b>		<b>9 919</b>	<b>10 137</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>			
Passifs financiers	note 7		240
Provisions pour risques & charges	note 6	501	538
Autres passifs	note 8	304	309
<b>Passifs non courants</b>		<b>805</b>	<b>1 087</b>
Passifs financiers	note 7	287	4
Provisions pour risques & charges	note 6	97	92
Fournisseurs et comptes rattachés		2 094	1 886
Autres passifs	note 8	7 512	7 937
<b>Passifs courants</b>		<b>9 990</b>	<b>9 919</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>20 714</b>	<b>21 143</b>

## II - COMPTES DE RESULTAT

(en milliers d'euros)

COMPTE DE RESULTAT PAR NATURE	Notes	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Chiffre d'affaires	note 10	17 241	15 820	32 874
Achats consommés		-921	-415	-1 391
Charges de personnel	note 11	-12 024	-11 683	-23 135
Charges externes		-3 374	-3 201	-6 387
Impôts et taxes		-543	-468	-1 019
Dotations aux amortissements		-114	-120	-242
Dotations aux provisions nettes de reprises		29	-53	-29
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>294</b>	<b>-120</b>	<b>671</b>
Autres produits et charges opérationnels	note 12	-678	-12	-187
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>-384</b>	<b>-132</b>	<b>484</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	note 13	26	32	47
Coût de l'endettement financier brut	note 13	-1	-8	-4
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>25</b>	<b>24</b>	<b>43</b>
Impôts différés	note 14	103	7	-242
Impôts exigibles				16
<b>Résultat net (part du groupe)</b>		<b>-256</b>	<b>-101</b>	<b>301</b>
<b>Résultat net (intérêts minoritaires)</b>				
<b>Résultat par action (en Euros)</b>	note 15	<b>-0,08</b>	<b>-0,03</b>	<b>0,10</b>
<b>Résultat dilué par action (en Euros)</b>	note 15	<b>-0,07</b>	<b>-0,02</b>	<b>0,11</b>

### III – FLUX DE TRESORERIE (en milliers d'euros)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE NETTE	Notes	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>-256</b>	<b>-101</b>	<b>301</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions		173	-39	107
Charges et produits calculés liés aux stock-options		25	27	55
Plus et moins values de cession			1	3
Coût de l'endettement financier net	note 13	-25	-24	-43
Charge d'impôt	note 14	-103	-7	226
<b>Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>-186</b>	<b>-143</b>	<b>649</b>
Impôts versés				16
Variation du besoin en fonds de roulement	note 18	-139	-790	-1 047
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>-325</b>	<b>-933</b>	<b>-382</b>
Acquisitions d'immobilisations		-84	-126	-189
Cessions d'immobilisations		10	5	7
Incidences des variations de périmètre et paiement des compléments de prix	note 19	-71	-546	-558
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>-145</b>	<b>-667</b>	<b>-740</b>
Augmentation de capital		12	303	303
Remboursement partiel de la prime d'émission		-3	-59	-59
Achats et ventes d'actions propres		1	-646	-642
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			-250	-250
Encaissements d'emprunts				240
Remboursements d'emprunts			-17	-125
Coût de l'endettement financier net	note 13	25	24	43
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>35</b>	<b>-645</b>	<b>-490</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>-435</b>	<b>-2 245</b>	<b>-1 612</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	note 3	<b>2 442</b>	<b>4 054</b>	<b>4 054</b>
<b>Trésorerie à la clôture</b>	note 3	<b>2 007</b>	<b>1 809</b>	<b>2 442</b>

#### IV – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	Nombre de titres	Capital	Primes	Actions propres	Réserves conso - lidées	Résultat	Total part Groupe	Mino - ritaires	Total Capitaux Propres
<b>Capitaux propres au 31/12/05</b>	<b>3 176 825</b>	<b>635</b>	<b>9 651</b>	<b>-424</b>	<b>-343</b>	<b>900</b>	<b>10 419</b>		<b>10 419</b>
Affectation du résultat 2005					900	-900			
Augmentation de capital	59 242	12	291				303		303
Remboursement prime d'émission			-59				-59		-59
Dividendes					-250		-250		-250
Stocks options					55		55		55
Autres					6		6		6
Actions propres				-630	-8		-638		-638
Résultat au 31/12/2006						301	301		301
<b>Capitaux propres au 31/12/06</b>	<b>3 236 067</b>	<b>647</b>	<b>9 883</b>	<b>-1 054</b>	<b>360</b>	<b>301</b>	<b>10 137</b>		<b>10 137</b>
Affectation du résultat 2006					301	-301			
Augmentation de capital	2 400	1	11				12		12
Remboursement prime d'émission			-3				-3		-3
Dividendes									
Stocks options					25		25		25
Actions propres				10	-6		4		4
Résultat au 30/06/2007						-256	-256		-256
<b>Capitaux propres au 30/06/07</b>	<b>3 238 467</b>	<b>648</b>	<b>9 891</b>	<b>-1 044</b>	<b>680</b>	<b>-256</b>	<b>9 919</b>		<b>9 919</b>

Dans un objectif de comparabilité, le tableau ci-dessous détaille la variation des capitaux propres du 31/12/05 au 30/06/06.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	Nombre de titres	Capital	Primes	Actions propres	Réserves conso - lidées	Résultat	Total part Groupe	Mino - ritaires	Total Capitaux Propres
<b>Capitaux propres au 31/12/05</b>	<b>3 176 825</b>	<b>635</b>	<b>9 651</b>	<b>-424</b>	<b>-343</b>	<b>900</b>	<b>10 419</b>		<b>10 419</b>
Affectation du résultat 2005					900	-900			
Augmentation de capital	59 242	12	291				303		303
Remboursement prime d'émission			-59				-59		-59
Dividendes					-250		-250		-250
Stocks options					27		27		27
Actions propres				-646			-646		-646
Résultat au 30/06/2006						-101	-101		-101
<b>Capitaux propres au 30/06/06</b>	<b>3 236 067</b>	<b>647</b>	<b>9 883</b>	<b>-1 070</b>	<b>334</b>	<b>-101</b>	<b>9 693</b>		<b>9 693</b>

## **V – NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

### **INFORMATION GENERALE**

Au bilan consolidé avant répartition du résultat des comptes intermédiaires au 30 juin 2007 dont le total s'élève à 20 714 K Euros et au compte de résultat consolidé de l'exercice, présenté par nature sous forme de liste, et dégageant un résultat opérationnel courant de 294 K Euros et un résultat net de (256) K Euros.

Les comptes intermédiaires ont une durée de six mois, recouvrant la période du 01/01/2007 au 30/06/2007.

### **PRESENTATION DU GROUPE**

La société SOFT COMPUTING SA, dont le siège social est 46, rue de la Tour - 75116 PARIS, et dont le numéro SIRET est 330 076 159 000 53 détient le contrôle exclusif des sociétés suivantes :

- SA SOFT COMPUTING TECHNOLOGIES
- SA SOFT COMPUTING MEDIA

Soft Computing est la société de référence dans la valorisation des données et leur transformation en performances. Elle offre des services de conseil, de technologie et de marketing services pour aider ses clients - Banque & Assurance, Distribution & VPC, Industrie, Services et Télécoms, Tourisme & Transport - à améliorer leur performance par la création et la mise en place de solutions business et technologiques basées sur la transformation d'informations en actions.

Soft Computing est cotée à Paris dans le compartiment C d'Euronext et appartient au segment nexteconomy (ISIN : FR0000075517, Symbole : SFT)

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 29 août 2007.

### **FAITS CARACTERISTIQUES**

Le groupe SOFT COMPUTING a procédé à opération de réorganisation interne et géographique qui s'est traduite par des coûts supplémentaires importants. Ces coûts significatifs et non récurrents ont été comptabilisés au poste "autres produits et charges opérationnels" du compte de résultat.

### **REGLES ET METHODES COMPTABLES**

Les comptes semestriels condensés au 30 juin 2007 ont été préparés conformément à la norme IAS 34, Information financière intermédiaire selon les mêmes principes comptables que ceux retenus pour l'élaboration des comptes semestriels 2006.

### **REGLES DE CONSOLIDATION**

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

Le contrôle exclusif est le pouvoir, direct ou indirect, de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités.

Lorsque cela est nécessaire, des ajustements sont apportés aux états financiers des filiales afin que les méthodes comptables appliquées soient uniformes dans toutes les entités du groupe.

Les transactions, les soldes, les produits et charges intragroupes sont éliminés lors de la consolidation.

## **ESTIMATION DE LA DIRECTION**

L'établissement de comptes consolidés intermédiaires, implique que la direction procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses ayant une incidence sur l'information financière, le bilan et sur les montants portés aux comptes de produits et charges au cours du semestre.

Ces estimations font l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Ces informations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations.

Les principales estimations faites par la direction lors de l'établissement des comptes intermédiaires portent notamment sur les hypothèses retenues pour le calcul des engagements de retraite, des plans d'options d'actions, des impôts différés et des écarts d'acquisition.

## **ACTIFS NON COURANTS**

### ***. Ecarts d'acquisition***

Les écarts d'acquisition sont déterminés par différence entre le coût d'acquisition des titres (prix d'acquisition plus frais d'acquisition) et la quote-part de la juste valeur de la situation nette acquise.

Conformément aux dispositions de la norme IAS 36, en l'absence d'indice de perte de valeur nécessitant une fréquence plus grande, la valeur du goodwill est testée chaque année.

La valeur actuelle des écarts d'acquisition est appréciée en fonction d'une approche multicritère (ratios utilisés par les analystes financiers du secteur tels que Valeur d'Entreprise / Chiffre d'Affaires, perspectives de rentabilité).

Lorsque cette valeur actuelle est inférieure à la valeur d'inventaire, il est constaté un amortissement exceptionnel des écarts d'acquisition.

Cette dépréciation est déterminée par référence à la valeur des flux de trésorerie actualisés (Discounted Cash Flow) fondée sur les hypothèses suivantes :

- Plan d'affaires à durée appropriée, établi par l'entité concernée, remis à jour lors de l'exercice budgétaire de fin d'année et présentant le chiffre d'affaires prévisionnel, le résultat opérationnel courant, le résultat net, le besoin en fonds de roulement et les investissements,
- Taux de croissance à long terme au-delà de l'horizon explicite,
- Coût moyen pondéré du capital,
- Table de sensibilité

### **. Immobilisations incorporelles**

Conformément aux critères établis par la norme IAS 38 “Immobilisations incorporelles”, un actif est enregistré à l’actif du bilan s’il est probable que les avantages économiques futurs liés à l’actif iront au groupe.

Les immobilisations incorporelles comprennent :

- les frais de développement activés lorsqu’ils satisfont aux critères d’activation (génération d’avantages économiques futurs et coûts évalués de façon fiable)
- les concessions, brevets et droits assimilés (logiciels évalués à leur coût d’acquisition et amortis sur une durée d’un an)

### **. Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d’acquisition (prix d’achat et frais accessoires).

Les amortissements sont calculés en fonction de la durée d’utilité de chaque immobilisation corporelle telle que précisée ci-après :

	Mode	Durée d’utilité
- Installations et agencements	Linéaire	5 à 10 ans
- Matériel de transport	Linéaire	4 ans
- Matériel informatique	Dégressif	3 ans
- Mobilier	Linéaire	7 à 10 ans

La valeur résiduelle des immobilisations à la fin de leur durée d’utilité est présumée nulle.

Conformément à la norme IAS 17 “Contrats de location”, les biens acquis en location financement sont immobilisés lorsque les contrats de location ont pour effet de transférer au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ces biens ; le passif correspondant est enregistré au bilan en tant qu’obligation issue des contrats de location financement.

### **. Impôts différés**

L’impôt différé est calculé, conformément à la norme IAS 12, sur les différences temporaires existant entre les valeurs comptables des actifs et passifs et leurs valeurs fiscales, ainsi que sur les déficits fiscaux, selon la méthode du report variable et en utilisant les taux d’impôt adoptés ou quasiment adoptés à la date de clôture. Il est comptabilisé en actif non courant.

Les actifs et les passifs d’impôts différés ne sont pas actualisés.

Les pertes fiscales font l’objet de la reconnaissance d’un impôt différé à l’actif du bilan dans la mesure où il est probable que les bénéfices imposables futurs à court terme permettront leur imputation.

### **. Actifs financiers**

Les autres actifs financiers correspondent principalement à des dépôts et cautionnements.



## **ACTIFS COURANTS**

### **. Créances clients**

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

### **. Autres actifs courants**

Les éléments des autres actifs courants sont inscrits à leur coût historique ; une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'utilité est inférieure au coût d'entrée.

### **. Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent des soldes bancaires, des fonds de caisse, ainsi que des placements à court terme dans des instruments du marché monétaire. Ces placements, à échéance inférieure à trois mois, sont facilement convertibles en un montant de trésorerie connus et ne sont pas soumis à un risque de changement significatif de valeur.

## **ACTIONS PROPRES**

Les actions propres sont portées en déduction des capitaux propres pour leur coût d'acquisition. Les résultats de cession de ces titres sont imputés directement en capitaux propres et ne contribuent pas au résultat de l'exercice.

## **PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

Conformément à la norme IAS 37, des provisions sont comptabilisées lorsque, à la date de clôture de l'exercice, il existe une obligation du groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont le règlement devrait se traduire pour l'entreprise par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques.

Les provisions pour risques et charges sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation.

## **AVANTAGES AU PERSONNEL**

Conformément à la norme IAS 19, le montant des engagements de retraite est calculé selon la méthode des unités de crédits projetés. Le passif social correspondant est égal à la somme des droits individuels acquis au jour du départ à la retraite auxquels sont appliqués les éléments suivants :

Convention collective	Bureaux d'études techniques
Age de départ à la retraite	65 ans
Actualisation financière	3% (déduction faite de l'inflation)
Augmentation des salaires	De 0,5% à 5% en fonction des tranches d'âge
Rotation du personnel	20% ou 10% ou 1,5% en fonction des tranches d'âge

Le groupe n'a pas retenu l'option offerte par IAS 19 « Avantages du personnel » de comptabiliser les écarts actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi en capitaux propres.

## **PASSIFS FINANCIERS**

Les passifs financiers sont composés des concours bancaires, ainsi que de dettes financières diverses (avance conditionnée dans le cadre d'un projet).

## **AUTRES PASSIFS**

Les éléments des autres passifs sont inscrits au bilan dès lors que l'obligation à la date de clôture et la sortie de ressources sont certaines et que l'échéance et le montant de la dette sont précis ou avec une faible incertitude.

## **PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES**

Le chiffre d'affaires est calculé au prorata de l'avancement des travaux.

La facturation émise est donc ajustée en fonction du travail réellement effectué sur la période.

Le pourcentage d'avancement résulte d'une analyse par contrat des journées d'intervention valorisées engagées par rapport au nombre total des journées nécessaires à la réalisation des prestations prévues au contrat.

Si l'avancement des travaux réellement effectués est inférieur au chiffre d'affaires émis, un ajustement est comptabilisé au passif dans un compte de produits constatés d'avance.

Si l'avancement des travaux réellement effectués est supérieur au chiffre d'affaires émis, un ajustement est comptabilisé à l'actif dans un compte de factures à établir.

Une provision pour perte à terminaison est comptabilisée lorsque le montant prévisionnel total des journées d'intervention valorisées sur l'ensemble du contrat est supérieur à la facturation totale prévue.

Les éléments ne satisfaisant pas aux critères de définition du chiffre d'affaires sont comptabilisés par compensation avec les charges engagées ; il s'agit des frais et des affranchissements refacturés sans marge aux clients.

## **INFORMATION SECTORIELLE**

Le groupe SOFT COMPUTING ne publie pas d'information sectorielle, dans la mesure où la société est organisée autour d'une activité principale "Customer Relationship Management", et intervient essentiellement sur le territoire national. Cette activité recouvre plusieurs domaines, mais au niveau de la gestion et du management, ces domaines sont traités comme un seul secteur d'activité.

## **AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS**

Les autres produits et charges opérationnels sont alimentés dans le cas où un événement majeur intervenu pendant la période comptable est de nature à fausser la performance de l'entreprise. Il s'agit de produits et de charges inhabituels, anormaux, non récurrents et de

montant particulièrement significatif, qui sont présentés de manière distincte dans le compte de résultat pour faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante et de permettre au lecteur des comptes de disposer d'éléments utiles dans une approche prévisionnelle des résultats, ceci conformément au principe de pertinence de l'information du § 8 du "IASB Framework".

## RESULTAT PAR ACTION

Conformément à la norme IAS 33, le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action reprend ce calcul en intégrant en plus les effets qui résulteraient de la conversion de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives attribuées.

## NOTES RELATIVES AUX PRINCIPAUX POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT (En euros)

### NOTE 1 : ACTIFS NON COURANTS

Montants Bruts en K€	Valeur brute 31/12/06	Augmen - tations de l'exercice	Diminu - tions de l'exercice	Valeur brute 30/06/07
Ecarts d'acquisition	5 463			5 463
Frais de développement	101			101
Autres immobilisations incorporelles	152			152
Immobilisations corporelles (1)	1 552	84	3	1 633
Actifs financiers (2)	231	9	20	220
Impôts différés actifs (note 14)	436	75		511
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>7 934</b>	<b>168</b>	<b>23</b>	<b>8 079</b>
(1) dont crédit-bail	55			55
dont matériel bureau & informatique	888	6	3	891
dont mobilier	354			354
(2) dont dépôts et cautionnements	216	9	16	209

Le détail des écarts d'acquisition est le suivant :

	31/12/06	30/06/07
Soft Computing Technologies	4 201 K€	4 201 K€
Statilogie	715 K€	715 K€
Power ERP	547 K€	547 K€
<b>Total des écarts d'acquisition</b>	<b>5 463 K€</b>	<b>5 463 K€</b>

Au 30 juin 2007 aucun indice de perte de valeur n'a été constaté.

Frais de développement :

Les coûts relatifs au développement d'un logiciel d'ASP dans le domaine de l'adresse ont fait l'objet d'une inscription à l'actif en 2004 pour un montant de 32 K€. L'amortissement de la période s'élève à 3 K€.

Les coûts relatifs au développement d'un logiciel de « Marketing Factory » ont fait l'objet d'une inscription à l'actif en 2005 pour un montant de 34 K€. L'amortissement de la période s'élève à 4 K€.

Les coûts relatifs au développement d'une plate forme générique d'amélioration de la qualité et d'enrichissement de données "tiers" et services associés ont fait l'objet d'une inscription à l'actif en 2006 pour un montant de 35 K€. L'amortissement de la période s'élève à 35 K€ en raison des faibles perspectives de réussite commerciale du projet.

Contrats de location financement :

Les crédits baux retraités en consolidation concernent du matériel de transport.

Au 31 décembre 2006, ces contrats étaient terminés. La valeur nette comptable est donc nulle et il n'y a pas de paiement futur à effectuer. Aucun nouveau contrat n'a été souscrit.

<b>Amortissements et Dépréciations en K€</b>	<b>Montants 31/12/06</b>	<b>Dotations de l'exercice</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Montants 30/06/07</b>
Frais de développement	20	41		61
Autres immobilisations incorporelles	148	4		152
Immobilisations corporelles (1)	1 161	160	3	1 318
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 328</b>	<b>205</b>	<b>3</b>	<b>1 530</b>
(1) dont crédit-bail	55			55
dont matériel bureau & informatique	754	44	3	795
dont mobilier	220	29		249

Montants nets en K€	Montants nets 31/12/06	Montants nets 30/06/07
Ecarts d'acquisition	5 463	5 463
Frais de développement	82	40
Autres immobilisations incorporelles	4	
Immobilisations corporelles (1)	391	315
Actifs financiers	230	220
Impôts différés actifs	436	541
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>6 606</b>	<b>6 579</b>
(1) dont crédit-bail		
dont matériel bureau & informatique	134	96
dont mobilier	133	105

**NOTE 2 : ACTIFS COURANTS**

Montants en K€	Montants 30/06/07	A un an au plus	Entre 1 an et 5 ans	A plus de 5 ans	Montants 2 006
Avances et acomptes	121	121			47
Clients et comptes rattachés	10 731	10 731			11 196
Personnel	148	148			148
Etat, taxes, impôts sur les bénéfices	421	421			546
Charges constatées d'avance	529	529			270
Autres actifs	220	220			144
<b>Montants bruts</b>	<b>12 171</b>	<b>12 171</b>			<b>12 351</b>
Dépréciation / créances clients	-90	-90			-259
<b>Montants nets</b>	<b>12 081</b>	<b>12 081</b>			<b>12 092</b>

**NOTE 3 : TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE**

Les valeurs de placements de type OPCVM sont comptabilisées selon la règle du FIFO pour une valeur de 1 594 K€, qui est également leur valeur liquidative car elles ont été rachetées puis souscrites le 30/06/2007.

Les soldes bancaires s'élèvent à 413 K€ (460 K€ à l'actif et 47 K€ au passif).

Montants en K€	31/12/2006	30/06/2007
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 445	2 054
Passifs financiers CT	-4	-47
<b>Total Trésorerie</b>	<b>2 441</b>	<b>2 007</b>

#### **NOTE 4 : STOCKS OPTIONS**

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 25 février 2002 a autorisé la mise en place d'un plan d'options d'achat ou de souscription d'actions destinées aux salariés dans la limite de 5% du capital de la société.

Sur ce premier plan, le Conseil d'Administration a attribué trois tranches :

Le 25 février 2002, le Conseil d'Administration a attribué une première tranche de 125 602 options au prix de souscription des actions de 5,12 €. Une partie de ces options a été exercée en 2006 et au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2007, ce qui a conduit à une augmentation de capital par la création de 61 642 nouvelles actions. 11 400 options restent exerçables à ce jour.

Le 1<sup>er</sup> avril 2003, le Conseil d'Administration a attribué une seconde tranche de 34 675 options au prix d'achat des actions de 4,59 €. Une partie de ces options a été exercée au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2007. 20 500 actions restent exerçables à ce jour.

Le 10 février 2004, le Conseil d'administration a attribué une troisième tranche de 354 options au prix d'achat des actions de 4,69 €.

Le Conseil d'Administration a attribué toutes les options de ce premier plan.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 juin 2003 a autorisé la mise en place d'un plan d'options d'achat ou de souscription d'actions destinées aux salariés dans la limite de 5% du capital de la société.

Sur ce second plan, le Conseil d'Administration a attribué deux tranches à ce jour :

Le 10 février 2004, le Conseil d'Administration a attribué une première tranche de 38 511 options au prix de souscription des actions de 4,69 €. 30 986 actions restent exerçables à ce jour.

Parallèlement le 10 février 2004, le Conseil d'Administration a attribué 40 821 options au prix d'achat des actions de 4,69 €. 30 321 actions restent exerçables à ce jour.

Le 7 avril 2005, le Conseil d'Administration a attribué une deuxième tranche de 87 500 options au prix de souscription des actions de 6,89 €. 77 000 actions restent exerçables à ce jour.

Le Conseil d'Administration a encore la possibilité d'attribuer 369 options de ce second plan.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 mai 2005 a autorisé la mise en place d'un plan d'options d'achat ou de souscription d'actions destinées aux salariés dans la limite de 5% du capital de la société.

Aucune option n'a été attribuée à ce jour. 167 201 actions sont susceptibles d'être attribuées par le Conseil d'Administration.

Les stocks options ainsi attribuées peuvent être exercées au plus tôt quatre années après leur date d'attribution et au plus tard sept années après leur date d'attribution.

Les attributions d'options effectuées après le 7 novembre 2002 et dont les droits ne sont pas acquis au 1<sup>er</sup> janvier 2005 ont fait l'objet d'une évaluation actuarielle conformément à la norme IFRS 2, sur la base du modèle de Black and Scholes.

L'attribution du 25 février 2002 n'a donc pas été prise en compte dans l'étude actuarielle.

L'évaluation du coût des plans d'options s'est faite sur la base des hypothèses suivantes :

	<b>Attribution du 01/04/03</b>	<b>Attribution du 10/02/04</b>	<b>Attribution du 7/04/05</b>
Volatilité attendue	25%	25%	25%
Dividendes attendus	1,50%	1,50%	1,50%
Taux d'intérêt sans risque	3,11%	3,33%	2,93%
Probabilité de déchéance des droits	12%	12%	12%
Prix d'exercice de l'option	4,59 €	4,69 €	6,89 €
Prix de l'action sous jacente	5,00 €	5,49 €	7,55 €
Coût global moyen des plans	29 K€	81 K€	109 K€
Charges du 1 <sup>er</sup> semestre 2007	2 K€	10 K€	13 K€
Charges du 1 <sup>er</sup> semestre 2006	4 K€	10 K€	13 K€
Charges de l'exercice 2006	7 K€	20 K€	27 K€

Le coût des stocks options attribués au 1<sup>er</sup> avril 2003 a été totalement supporté en résultat au 30 juin 2007.

#### **NOTE 5 : ACTIONS PROPRES**

Au 30 juin 2007, la société SOFT COMPUTING détient 112 662 de ses propres actions affectées aux plans d'options d'achat d'actions destinées aux salariés.

Actions propres	<b>31/12/2006</b>	<b>30/06/2007</b>
Quantité achetée	113 322	112 662
Prix d'acquisition moyen en euros	9,30 €	9,27 €
Montant total en K€	1 054 K€	1 044 K€
Frais de courtage en K€	4 K€	4 K€

Ces actions propres sont portées en déduction des capitaux propres pour leur coût d'acquisition. Les résultats de cession de ces titres sont imputés directement en capitaux propres et ne contribuent pas au résultat de la période.

#### **NOTE 6 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

Montants en K€	Montants 31/12/06	Dotations	Reprises (provisions utilisées)	Reprises (provisions non utilisées)	Montants 30/06/07
Provisions à long terme	537			37	<b>500</b>
Provisions à court terme	92	7	2		<b>97</b>
<b>TOTAL</b>	<b>629</b>	<b>7</b>	<b>39</b>		<b>597</b>

Le solde des provisions pour risques et charges au 30 juin 2007 est principalement constitué à court terme de litiges prud'homaux, et à long terme d'un risque lié à un litige avec l'Urssaf et de la provision pour engagements de retraite.

Au 30 juin 2007, le montant des avantages au personnel s'élève à 263 K€. L'impact en résultat s'est traduit par un produit de 37 K€ sur la période, compte tenu du départ de certains salariés.

**NOTE 7 : PASSIFS FINANCIERS**

Montants en K€	Montants 30/06/07	Courant	Non courant	Montants 2 006
Plan Epargne Entreprise				
Dettes financières diverses	240	240		240
Intérêts courus non échus				
Concours bancaires	47	47		4
<b>Total</b>	<b>287</b>	<b>287</b>		<b>244</b>

Les passifs financiers au 30 juin 2007 sont composés d'une avance conditionnée reçue dans le cadre d'un projet de recherche, ainsi que des concours bancaires.

**NOTE 8 : AUTRES PASSIFS**

Montants en K€	Montants 30/06/07	Courant	Non Courant	Montants 2 006
Dettes sociales	4 017	4 017		4 020
Dettes fiscales	2 784	2 784		2 882
Produits d'avance	634	634		846
Avances et acomptes	75	75		121
Fournisseurs d'immobilisations	304	0	304	375
Autres passifs	1	1		1
<b>Total</b>	<b>7 816</b>	<b>7 512</b>	<b>304</b>	<b>8 246</b>

**NOTE 9 : INFORMATION RELATIVE AUX PARTIES LIEES**

Les transactions qui ont lieu entre les parties liées sont de nature commerciale. Elles sont réalisées dans les conditions normales d'exploitation. Les avances en compte courant sont rémunérées au taux légal.

Les rémunérations allouées au 30 juin 2007 aux dirigeants de la société consolidante et de ses filiales, y compris les 2 dirigeants administrateurs, s'élèvent à 453 K€ et concernent 8 personnes au total.

Au 30 juin 2006 ces rémunérations s'élevaient à 527 K€ et concernaient 9 personnes.

Au 31 décembre 2006 ces rémunérations s'élevaient à 1 023 K€ et concernaient 9 personnes.



**NOTE 10 : CHIFFRES D'AFFAIRES**

Le Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2007 s'élève à 17 212 K€ contre 15 820 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2006 et 32 874 K€ pour l'année 2006. Il se décompose ainsi :

	<u>Année 2006</u>	<u>1<sup>er</sup> sem. 2006</u>	<u>1<sup>er</sup> sem. 2007</u>
• Banque assurance	46 %	46 %	51 %
• Industrie	14 %	11 %	9 %
• Distribution / VPC	12 %	11 %	12 %
• Télécoms	16 %	14 %	14 %
• Transport / Tourisme	5 %	5 %	5 %
• Services	7 %	13 %	9 %

**NOTE 11 : CHARGES DE PERSONNEL**

Montants en K€	31/12/2006	30/06/2006	30/06/2007
Salaires et charges	23 044	11 656	12 035
Stocks options	55	27	25
Participation des salariés	36		
<b>Total</b>	<b>23 135</b>	<b>11 683</b>	<b>12 060</b>

**NOTE 12 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS**

Les autres produits et charges opérationnels comprennent les éléments suivants :

Montants en K€	<b>Année 2006</b>	<b>30/06/06</b>	<b>30/06/07</b>
Cession d'actifs	- 3 K€	- 1 K€	- 92K€
Indemnités transactionnelles	- 184 K€	- 11 K€	- 586 K€
<b>Total des autres produits et charges opérationnels</b>	<b>- 187 K€</b>	<b>- 12 K€</b>	<b>- 678 K€</b>

**NOTE 13 : COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET**

Les éléments financiers se décomposent comme suit :

Montants en K€	<b>Année 2006</b>	<b>30/06/06</b>	<b>30/06/07</b>
Produits nets de cessions des valeurs mobilières	47 K€	32 K€	26 K€
Intérêts et charges assimilées	- 4 K€	- 8 K€	- 1 K€
<b>Total du produit de l'endettement financier net</b>	<b>43 K€</b>	<b>24 K€</b>	<b>25 K€</b>

**NOTE 14 : IMPOTS SUR LES RESULTATS**

La situation consolidée au 30 juin 2007 fait apparaître une charge d'impôts exigible nulle et un produit d'impôt différé de 103 K€, soit un produit total de 103 K€.

Analyse des impôts différés :

<b>Impositions différées (en K€)</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>30/06/2007</b>
Différences temporaires	-148	-192
Reports fiscaux déficitaires (1)	584	733
<b>TOTAL</b>	<b>436</b>	<b>541</b>

(1) : les reports fiscaux déficitaires résultant de l'acquisition de la société FrontCall ont été intégralement affectés en impôt différé actif.

	31/12/2006	30/06/2007
Reports fiscaux déficitaires résultant de Front Call	584	584
Autres reports fiscaux déficitaires	0	149
<b>TOTAL</b>	<b>584</b>	<b>733</b>

<b>Preuve d'impôt (en K€)</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>30/06/2007</b>
<b>Résultat consolidé avant impôt</b>	<b>527</b>	<b>-108</b>	<b>-359</b>
<b>Charge d'impôt théorique :</b>	<b>176</b>	<b>-36</b>	<b>-120</b>
Impact des différences permanentes	16	10	8
Coût des stocks options non déductible	18	9	9
Crédits d'impôt / IFA perdus			
Autres	6		
Ecarts d'impôt entre taux d'impôt normal et taux d'impôt différé	10	10	
<b>Charge d'impôt effective</b>	<b>226</b>	<b>-7</b>	<b>-103</b>

**NOTE 15 : RESULTAT PAR ACTION**

Le résultat par action est calculé en prenant au dénominateur la totalité des actions émises nettes diminuée des actions propres.

Le résultat par action dilué est calculé en prenant au dénominateur le total des actions émises auquel est rajoutée la quantité des options de souscription et d'achat émises et non encore levées.

	31/12/2006	30/06/2006	30/06/2007	
Résultat net en K Euros	301	-101	-256	A
Nombre d'actions	3 236 067	3 236 067	3 238 467	B
Nombre d'actions propres	113 322	113 322	112 662	C
<b>Résultat par action en Euros</b>	<b>0,10</b>	<b>-0,03</b>	<b>-0,08</b>	A / (B-C)
Options de souscription et d'achat d'actions				
Coût des stocks options en K Euros	-55	-27	-25	D
Nombre net d'actions potentiellement dilutives	20 576	53 003	8 300	E
<b>Résultat dilué par action en Euros</b>	<b>0,11</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,07</b>	(A-D) / (B+E)

**NOTE 16 : EFFECTIF MOYEN**

	2006	30/06/2007
Cadres	303	308
Employés	34	34
<b>TOTAL</b>	<b>337</b>	<b>342</b>

**NOTE 17 : ENGAGEMENTS HORS BILAN**

<u>Engagements donnés</u>	<u>2006</u>	<u>30/06/2007</u>
- Locations immobilières à moins d'un an	669 K€	715 K€
- Locations immobilières à plus d'un an et moins de cinq ans		3 340K€
- Locations immobilières à plus de cinq ans		3 760 K€

- Substitution de la technologie SOFTRULES à la technologie ILOG  
Non concurrence concernant la technologie SOFTRULES

<u>Engagements reçus</u>	<u>2006</u>	<u>30/06/2007</u>
--------------------------	-------------	-------------------

Néant

Le groupe SOFT COMPUTING n'estime pas être exposé au risque de taux d'intérêt et au risque de crédit.

**NOTE 18 : VARIATIONS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT**

Montants en K Euros	31/12/2005	31/12/2006	30/06/2007
Clients et comptes rattachés	8 740	10 937	10 642
Autres actifs	734	1 155	1 439
Fournisseurs et comptes rattachés	-1 445	-1 886	-2 094
Autres passifs hors dette sur acquisition des filiales et immobilisations	-6 688	-7 870	-7 512
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>1 341</b>	<b>2 336</b>	<b>2 475</b>
Régularisations		-8	1
<b>Variation du besoin en fonds de roulement initial</b>		<b>-1 003</b>	<b>-138</b>
<b>Impact des sociétés acquises</b>			
Clients et autres actifs à la date d'entrée dans le périmètre		672	
Fournisseurs et autres passifs à la date d'entrée dans le périmètre		-716	
<b>Incidence des variations de périmètre</b>		<b>-44</b>	
<b>Variation du besoin en fonds de roulement final</b>		<b>-1 047</b>	<b>-138</b>

#### **NOTE 19 : INCIDENCE DES VARIATIONS DE PERIMETRE**

Montants en K Euros	31/12/2006	30/06/2006	30/06/2007
Coût d'acquisition des filiales	-676	-665	
Trésorerie des filiales acquises	173	173	
Variation de la dette sur acquisition des filiales	-55	-54	-71
<b>Incidence des variations de périmètre sur la trésorerie</b>	<b>-558</b>	<b>-546</b>	<b>-71</b>

## **VI - RAPPORT SEMESTRIEL**

### **GROUPE**

Chiffre d'affaires consolidé en hausse de 9 %

Le groupe Soft Computing affiche un chiffre d'affaires consolidé de 17,2 millions d'euros pour le premier semestre 2007, ce qui représente une progression de 9 % comparé au premier semestre 2006. Le second trimestre marque une progression du chiffre d'affaires de 3.8 %. La marge brute progresse quant à elle d'environ 5 %.

Les pôles Technologie et Marketing Services, qui représentaient respectivement 62 % et 23 % du chiffre d'affaires en 2006, ont réalisé une croissance de plus de 11 % au premier semestre. Le pôle Conseil représentant 15 % du CA 2006 a quant à lui baissé de 10 % sur le premier semestre.

### **Résultat opérationnel courant de 1,7 %**

La moindre progression du chiffre d'affaires sur le second trimestre a pesé sur le résultat opérationnel courant qui ressort à 0,3 M€, soit 1,7% du chiffre d'affaires. Celui-ci est toutefois en nette amélioration par rapport au premier semestre 2006 (- 0,8 %).

Afin d'améliorer la rentabilité du groupe, des mesures de réorganisation interne ont été mises en œuvre au cours du premier semestre, dont les coûts non récurrents ont eu un impact négatif sur le résultat net S1 2007 qui ressort en une perte de -0,3 M€. Les effets de cette opération seront favorables dès le second semestre 2007.

### **Trésorerie confortable**

La trésorerie reste confortable à 2 M€, à comparer à 2,4 M€ fin 2006.

Cette diminution est liée essentiellement aux dépenses engagées dans le cadre de la réorganisation du groupe ainsi qu'à la variation légèrement défavorable du besoin en fonds de roulement générée par la croissance du premier semestre 2007.

Les dettes financières sont négligeables à 0,3 M€ et la société n'a pas recours à l'affacturage.

### **Perspectives**

Globalement, les indicateurs de commande, de niveaux de prix et d'activité sont au vert. La variable la plus sensible reste celle des effectifs, sur un marché du recrutement toujours très tendu.

### **SOCIETE**

Données chiffrées individuelles relatives à la société Soft Computing

Chiffre d'affaires : 9 773 K€

Résultat net : -263 K€

## **VII - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de Commissaires aux comptes et en application de l'article L. 232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :

- L'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société **SOFT COMPUTING**, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2007 au 30 juin 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel.

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.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, 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.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel 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.

Paris, le 31 août 2007

Les Commissaires aux Comptes

**Serec Audit**

**Grant Thornton  
Membre français de Grant  
Thornton International**

Dominique Gayno

Jean-Pierre Cordier