

# **INFOTEL**

Société Anonyme au capital de 2.661.382 Euros  
Siège social : 36 Avenue du Général de Gaulle - Tour Gallieni II  
93170 BAGNOLET

317 480 135 RCS BOBIGNY  
SIRET : 317 480 135 000 35

## **RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

**PRÉSENTÉ À**

**L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE DU 23 MAI 2012**

*(Exercice clos le 31/12/2011)*

*(Rapport sur la gestion du groupe, inclus)*

**– MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION –**

renouvellement	Durée du mandat	Date nomination	Date
<b>Monsieur Bernard LAFFORET</b> Président, Directeur Général	6 ans	23 mai 2006	AG de mai 2012
<b>Monsieur Michel KOUTCHOUK</b> DG Délégué, Administrateur	6 ans	23 mai 2006	AG de mai 2012
<b>Monsieur Alain HALLEREAU</b> DG Délégué, Administrateur	6 ans	23 mai 2006	AG de mai 2012
<b>Madame Josyane MULLER</b> DG Délégué, Administrateur	6 ans	23 mai 2006	AG de mai 2012

**– DIRECTEURS GENERAUX DELEGUES, NON ADMINISTRATEURS –**

renouvellement	Durée du mandat	Date nomination	Date
<b>Monsieur Jean-Marie MEYER</b> 2012	3 ans	1er octobre 2009	AG de mai
<b>Monsieur Eric FABRETTI</b> 2012	3 ans	1er octobre 2009	AG de mai

**– COMMISSAIRES AUX COMPTES –**

	Durée du mandat	Date de nomination
<b>AUDIT CONSULTANTS Associés</b> Représenté par Monsieur Jacques RABINEAU	5 ans (pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur)	7 décembre 2011
<b>CONSTANTIN ASSOCIES</b> Représenté par Monsieur Jean Paul SEGURET	6 ans	26 mai 2010

Chers Actionnaires,

Nous vous avons réunis ce jour, en **Assemblée Générale Mixte**, conformément aux dispositions légales et statutaires, pour vous rendre compte de l'activité de notre société au cours de l'exercice clos le **31 décembre 2011**, vous présenter les résultats du groupe qu'elle contrôle, ses perspectives d'avenir et soumettre à votre approbation les comptes sociaux et consolidés dudit exercice et l'affectation des résultats.

## LE GROUPE INFOTEL

### PRINCIPAUX ÉVÉNEMENTS DE L'EXERCICE

Sur l'exercice, l'activité progresse de 14,8 % à 123,5 M€, dépassant ainsi l'objectif de 120 M€ annoncé par le Groupe en mars 2011.

Les deux pôles du Groupe bénéficient d'une dynamique positive. Le pôle Services a procédé à de nouvelles ouvertures de comptes, tant à Paris qu'en province, et le pôle Logiciels poursuit sa stratégie de diversification, confortée par la dernière acquisition d'Insoft.

**Le pôle Services** (94,1 % du CA) a enregistré une montée en charge dans tous les secteurs (Assurance, Retraite, Banque, Aéronautique, etc.) avec le gain de nouveaux contrats, de nouveaux référencements et de nouveaux projets chez les clients existants (tels que Arkéa, I-BP, BNP PARIBAS, EADS, Airbus, PSA), et progresse ainsi de 13,7%.

**Le pôle Logiciels** (5,9 % du CA) a enregistré une forte croissance de 35,1 % sur l'exercice, tirant profit de la dynamique de croissance enclenchée par Archive Data Software en matière d'archivage et de l'acquisition d'Insoft Software GmbH, consolidée depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2011.

Au 1<sup>er</sup> janvier 2011, la société Addax a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine au profit d'Infotel Conseil.

L'acquisition d'Empeiria en janvier 2012, spécialiste des technologies Objet (Java, DotNet...), basée dans le Nord de la France, renforce l'implantation régionale d'**Infotel** et lui ouvre de nouvelles perspectives de développement à l'international, notamment en Belgique.

Infotel a poursuivi sa stratégie de recrutement par l'embauche de 289 nouveaux collaborateurs en 2011, atteignant un effectif de 971 personnes au 31 décembre 2011.

Le résultat opérationnel de l'exercice ressort à 10,9 M€, ce qui représente un taux de marge opérationnel équivalent à l'exercice précédent.

Le taux moyen d'inter contrat annuel est de 1,5 %, témoignant d'un niveau d'activité élevé.

Le résultat net part du groupe s'élève à 7,4 M€ (6% du CA), soit une progression de 15,4 %.

Au 31 décembre 2011, la situation financière d'Infotel demeure particulièrement solide avec des capitaux propres de 42,3 M€, aucun endettement et un niveau toujours élevé de trésorerie (18,7 M€)

## **RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE**

Le chiffre d'affaires du groupe s'est élevé à **123.492 k€** pour l'exercice 2011 contre **107.590 k€** au cours de l'exercice précédent, marquant ainsi une progression de l'ordre de **14,78 %** dont **116.190 k€** pour les Services (**+ 13,66 %**) et **7.301 k€** pour les Logiciels (**+ 35,96 %**).

Les charges opérationnelles ont augmenté de **14,87 %**. Elles passent de **97.989 k€** en 2010 à **112.504 k€** en 2011.

Le résultat opérationnel qui s'élève à **10.966 k€** est en progression de **14,4 %**, ce qui représente une rentabilité opérationnelle de **8,9%**.

Le bon niveau de rentabilité repose notamment sur la maîtrise des charges d'exploitation dont la progression (**+ 14,6 %**) est en ligne avec la hausse du Chiffre d'Affaires.

Le résultat financier se solde par un bénéfice de **184 k€** contre un bénéfice de **196 k€** pour l'exercice précédent. Le résultat financier présente ainsi une baisse de **12 k€** résultant en partie d'une diminution des intérêts sur les dépôts à terme (en Euros comme en Dollars) et d'une baisse des gains de change liée à une évolution du dollar moins favorable.

Après déduction de l'impôt sur les bénéfices pour un montant de **4.011 k€**, le résultat net – part du groupe consolidé s'élève à **7.427 k€** contre **6.438 k€** pour l'exercice précédent.

Les capitaux propres – part du groupe s'élèvent au 31 décembre 2011 à la somme de **42.253 k€**

La variation des capitaux propres consolidés a été affectée par les éléments suivants :

- résultat 2011 : + 7.426 k€;
- distribution de dividendes de l'assemblée du 25 mai 2011 : - 3.295 k€;
- augmentation de capital suite à l'exercice d'options de souscription d'actions : + 2 k€;
- autre variation du capital : + 39 k€
- variation de la réserve de conversion : + 8 K€;
- comptabilisation des paiements fondés sur les actions : Néant ;
- impact des mouvements sur actions propres : + 69k€;
- incidence des variations de périmètre : - 75 k€

## **ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION**

Le groupe a acquis la société Insoft Software le 1<sup>er</sup> juillet 2011 (mise en consolidation à partir de cette date) basée à Düsseldorf en Allemagne.

Rappelons que la société Addax ne fait plus partie du périmètre de consolidation depuis sa fusion avec Infotel Conseil au 1<sup>er</sup> janvier 2011.

## **RÈGLES D'ÉVALUATION ET DE PRÉSENTATION DES COMPTES SOCIAUX ET DES COMPTES CONSOLIDÉS**

Les comptes sociaux et les comptes consolidés ont été établis selon les mêmes règles et principes comptables que ceux utilisés pour l'établissement des comptes de l'exercice précédent.

## **INFORMATION SUR LES RISQUES DE MARCHÉ ET LES RISQUES PAYS**

### **• Risques de taux**

À ce jour, le Groupe n'a aucun endettement financier significatif, et ne détient pas d'autre actif financier que des SICAV de trésorerie. Le risque de taux est donc marginal.

La Société et le Groupe n'ont pas recours à l'utilisation d'instruments financiers pour faire face au risque de taux.

• **Risques de change**

La société mère supporte le risque de change sur les facturations intragroupe et les royalties IBM. Elle n'a pas procédé à la couverture de risques jusqu'à présent, hormis le recours ponctuel à des ventes à terme de devises détenues en banque. En 2011, la société mère n'a pas eu recours à des ventes à termes de devises détenues en banque.

Les filiales d'Infotel à l'étranger facturent leurs prestations en monnaies locales. Elles supportent des coûts commerciaux également en monnaie locale.

La part du chiffre d'affaires du Groupe Infotel pouvant être concernée par une variation du dollar US est d'environ 4.877 k€ d'euros, soit **3,95** % du chiffre d'affaires global.

Une évolution du cours du dollar US de plus ou moins 3% aurait un impact sur le résultat financier de plus ou moins 146 k€.

Les ventes en Europe sont réalisées dans la zone Euro et ne présentent donc pas de risque de change.

• **Risques actions**

La société mère n'intervient pas sur le marché financier pour acquérir des actions. Les seules actions détenues sont les actions propres pour lesquelles les mouvements sont décrits ci-dessous.

• **Risques pays**

L'activité du groupe étant exercée essentiellement sur le territoire de l'Europe occidentale et les Etats-Unis, le risque pays est considéré comme marginal.

**INFORMATIONS SUR LES DELAIS DE PAIEMENT**

<b>2010</b>	Non Echues	Echues Inférieurs à 60 jours	Echues supérieurs à 60 jours	<b>TOTAL</b>
<b>Dettes fournisseurs (hors groupe) en K€</b>	170	0	0	170

<b>2011</b>	Non Echues	Echues Inférieurs à 60 jours	Echues supérieurs à 60 jours	<b>TOTAL</b>
<b>Dettes fournisseurs (hors groupe) en K€</b>	192	0	0	192

## **POLITIQUE GENERALE EN MATIERE ENVIRONNEMENTALE ET ENGAGEMENTS SOCIETAUX EN FAVEUR DU DEVELOPPEMENT DURABLE**

En application des dispositions de l'article L. 225-102-1 alinéa 4 du Code de Commerce, nous vous communiquons ci-après les mentions relatives à la manière dont le Groupe Infotel prend en compte les conséquences environnementales de son activité.

Nous exposons également les engagements d'Infotel en faveur du développement durable.

### **POLITIQUE GENERALE EN MATIERE ENVIRONNEMENTALE**

La préoccupation pour l'environnement du groupe **Infotel** a été formalisée dans une démarche structurée qui s'est conclue par l'obtention de la certification ISO 14001 le 29 juillet 2011.

**Infotel** exerce une activité intellectuelle qui n'est pas une activité polluante. Cependant, **Infotel** est soucieux de l'impact de ses activités sur l'environnement. Ainsi, le Groupe s'efforce de réduire son impact négatif dans les domaines qui le concernent, de respecter la législation et les normes environnementales, et d'améliorer en permanence la performance environnementale de ces activités.

Les émissions de carbone des sociétés du Groupe sont, pour la majeure partie, dues à la consommation d'énergie de ses installations et en particulier la consommation en équipements informatiques.

Le Groupe mesure quotidiennement la consommation énergétique dans ses bureaux et centre de service et étudie les opportunités d'un meilleur rendement.

Tous les salariés sont sensibilisés dès l'embauche aux valeurs environnementales. Le Groupe dans le cadre de sa démarche ISO 14001 demande à chacun de ses partenaires d'avoir une attitude éco responsable et privilégie les relations avec les fournisseurs détenteurs d'un label.

Tous les services de l'entreprise sont tenus de rationaliser au mieux leur consommation électrique.

Chaque réfection ou ouverture de nouvelles installations doit être l'occasion d'envisager et d'adopter des systèmes de technologie efficace d'économie d'énergie. En l'absence de risque environnemental, les sociétés du Groupe n'ont passé aucune provision pour risque de pollution.

Aucune question environnementale n'influence l'utilisation faite par l'émetteur de ses immobilisations corporelles.

Dans le cadre de la certification ISO 14001, le Groupe a mis en place un Système de Management Environnemental (SME) inspiré des exigences de la norme visant l'amélioration permanente de ses performances environnementales. Le Groupe a mis en place une politique environnementale visant à réduire sa consommation de papier et sa consommation d'énergie. L'objectif retenu est de faire baisser ces consommations de 10 % avant 2014. Le Groupe prépare un Plan de Déplacement Entreprise qui contribuera aux objectifs de réduction d'émission de gaz à effet de serre.

### **POLLUTIONS ET GESTIONS DES DECHETS**

La société a mis en place un système de collecte sélective des déchets (papier, D3E).

L'activité des sociétés du groupe **Infotel** ne représente aucun risque pour l'environnement de nature à affecter gravement l'air, l'eau et le sol et n'est donc pas concernée par d'éventuelles mesures de prévention ou de réduction à cet effet.

Dans le cadre de ses activités, la société n'émet aucune nuisance sonore.

Et d'une manière générale la société **Infotel** n'est pas concernée par aucune forme de pollution spécifique à son activité.

## **UTILISATION DURABLE DES RESSOURCES**

<b>Informations environnementales</b>	2010	2011
Consommation en eau	1 869 m <sup>3</sup>	2 290 m <sup>3</sup>
Consommation en électricité	909 MWH	961 MWH
Consommation en matières premières	Néant	Néant
Consommation en autres énergies	Néant	Néant

## **ENGAGEMENTS SOCIETAUX EN FAVEUR DU DEVELOPPEMENT DURABLE**

Infotel souhaite contribuer à l'amélioration de la qualité de vie et de l'environnement partout où les sociétés du Groupe interviennent.

Le Groupe a placé les enjeux de développement durable au cœur de sa stratégie, et l'exprime dans sa Charte Qualité.

En termes de gouvernance, c'est la Direction générale qui est chargée de la mise en œuvre de votre politique développement durable.

Le Groupe a mis en place une politique de prévention des discriminations et de promotion de l'égalité des chances.

Le Groupe fait du développement régional un élément de sa stratégie, contribuant ainsi à un impact territorial de ses activités en matière d'emploi.

## **INFORMATIONS SOCIALES**

En application des dispositions de l'article L. 225-102-1 alinéa 4 du Code de Commerce, nous vous communiquons ci-après les mentions relatives aux données sociales de l'activité d'Infotel.

<b>Informations sociales</b>	2010	2011
Effectif total au 31 / 12	855	971
Embauches CDI	163	289
Embauches CDD	0	0
Licenciements économiques	0	0
Licenciements pour autres causes	11	7
Heures supplémentaires forfaitaires	100 par personne et par an	100 par personne et par an
Main d'œuvre extérieure	Néant	Néant
Plans de réduction d'effectifs	Néant	Néant
Organisation du temps de travail	Annualisation à 80 %	Annualisation à 80 %
Durée du temps de travail	37,20 heures par semaine	37,20 heures par semaine
Durée du temps partiel (moyenne)	31 heures par semaine	31 heures par semaine
Motifs et taux d'absentéisme	Maladie, maternité : 2,2 %	Maladie, maternité : 2,2 %
Rémunération moyenne incluant les primes (hors dirigeants)	38 300 € / an	38 300 € / an
Évolution des rémunérations individuelles de base dans l'année	+ 2,3 % en moyenne	+ 4,2 % en moyenne
Charges sociales	45 % des rémunérations	45 % des rémunérations
Intéressement (Infotel Ouest uniquement)	23 % REX (av.int) -4,5 % CA	23 % REX (av.int) -4,5 % CA
Participation (Infotel Conseil et Infotel Ouest) : Coefficient	4/7 Infotel Conseil, 1/2 Infotel Ouest	4/7 Infotel Conseil, 1/2 Infotel Ouest
PEE	Oui, y compris en actionnariat	Oui, y compris en actionnariat
Égalité professionnelle entre hommes et femmes : salaire moyen	5 % de plus pour les hommes	3 % de plus pour les hommes
Égalité professionnelle : salaire qualification médiane (C2.2)	3,5 % de plus pour les hommes	Ecart < 0,5% non significatif
Accords collectifs	RTT	RTT
Hygiène et sécurité	2 CHS, maladie prof. : néant	2 CHS, maladie prof. : néant
Formation	1 200 k€ soit 3,8 % des salaires	1 695 k€ soit 4,7% des salaires
Handicapés	3	4
Œuvres sociales	Néant	Néant
Sous-traitance	43 % du poste Salaires + S/T	46 % du poste Salaires + S/T
Impact territorial	Néant	Néant
Relation avec les associations	Néant	Néant
Sous-traitance à l'étranger	Néant	Néant
Impact sur le développement local à l'étranger	Néant	Néant

## **LUTTE CONTRE LES DISCRIMINATIONS**

En application des dispositions de l'article L 225-102-1, alinéa 5 du Code de commerce, nous vous présentons les engagements de la Société dans le cadre de la lutte contre les discriminations et la promotion des diversités.

Comme le montre le tableau ci-dessus, l'égalité professionnelle entre les hommes et les femmes est respectée, et le nombre d'handicapés employés par le Groupe est en augmentation.

Par ailleurs, le Groupe a défini une politique d'emploi des seniors et à mis en place un plan d'action.

## **RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT**

Durant l'année 2011, le groupe **Infotel** a poursuivi ses efforts de recherche et de développement pour ses activités de Logiciels et de Services.

Pour les Logiciels, les dépenses de recherche et développement ont porté sur des logiciels novateurs :

- Arcsys (plate-forme technologique d'archivage), dont le développement se poursuit notamment avec l'ajout de fonctionnalités et le développement de nouveaux connecteurs ;
- la gamme Infoscope, avec Infoscope Tests (logiciel de tests automatisés par ordinateur, issu des besoins internes d'amélioration de la qualité des logiciels livrés aux clients) et Infoscope Sources ;
- Merge Backup (logiciel de création d'une copie virtuelle de base de données à des fins de restauration rapide), destiné à être commercialisé par IBM ;
- sur l'adaptation des logiciels aux nouvelles versions des systèmes d'exploitation et de gestion des bases de données ;
- sur l'amélioration des outils internes de recette et documentation des logiciels, notamment avec la mise au point d'un portail destiné à la communication entre les clients et le support technique.

Pour cette activité, elles se sont élevées en 2011 à un montant de 2 283 k€ entièrement portés à l'actif.

Pour les Services, les dépenses de recherche et développement ont porté sur des points variés parmi lesquels on peut citer :

- une application Web gérant une base de données des défauts pour les besoins de la réparation des véhicules d'un constructeur automobile ; le développement d'un connecteur PHP/MYSQL, permettant la communication entre les applications Web et les middlewares sur grands systèmes dans un environnement bancaire ;
- la réalisation d'un traducteur de XML en Cobol, destiné à améliorer le fonctionnement d'applications devant traiter des volumes importants de données ;
- l'amélioration des performances et de la disponibilité d'un système permettant la réparation et la remise en route de tous les calculateurs des véhicules d'un constructeur ;
- le développement expérimental d'un système informatique complexe de gestion et de suivi de configurations, de très grosses architectures (plus de 15 000 serveurs hébergeant plus de 2 500 bases de données) pour les besoins d'un constructeur aéronautique ;
- le développement de socle technique et la définition de l'architecture d'une plate-forme informatique permettant la consolidation des données, de leur flux et de leur restitution dans le cadre d'un projet de prévention des pannes des avions ;
- le développement d'une solution de *reverse engineering* et d'analyse de code source logiciel permettant d'analyser et de comprendre les rôles fonctionnels d'applications développées en Cobol et IDMS en vue de pouvoir les optimiser, les modifier et les sécuriser ;
- etc.

Pour ces activités de service, les charges de recherche se sont élevés à 1 738 k€.

Le tableau ci-dessous récapitule les dépenses de recherche et développement sur les trois dernières années :

En k€	2009	2010	2011
Frais de développement activés	960	1.268	2.283
Frais de développement comptabilisés en charges	1.340	2.543	1.738
Total frais de recherche et développement	2.300	3.811	4.021

## **SITUATION DE INFOTEL SA DURANT L'EXERCICE ECOULE**

Nous vous rappelons que la société **Infotel S.A.**, à une activité de création, de développement et de vente de logiciels en France et à l'étranger.

Holding animatrice du groupe, elle tire aussi ses ressources des redevances de concession de logiciels conformément à son accord de distribution avec IBM, des dividendes en provenance de ses filiales, de la

part lui revenant des produits financiers, résultant de la gestion de la trésorerie du groupe.

Le résultat de **Infotel SA** comparé à celui de l'exercice précédent est résumé schématiquement comme suit : (en k€) :

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
- <b>Chiffre d'affaires</b> En hausse de <b>17,25 %</b>	<b>8.157</b>	<b>9.564</b>
- <b>Charges d'exploitation</b> En hausse de <b>29,85 %</b>	<b>6.716</b>	<b>8.721</b>
- <b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2.757</b>	<b>3.125</b>
- <b>le résultat financier ressort à</b>	<b>+ 145</b>	<b>+3.609</b>
<b>Le résultat courant est donc de</b>	<b>2.902</b>	<b>6.734</b>
- <b>L'impôt sur les bénéfices</b>	<b>1.016</b>	<b>1.125</b>
<b>Le bénéfice net ressort à</b>	<b>1.885</b>	<b>5.609</b>

#### ACTIVITÉ ET RÉSULTAT DES FILIALES

➤ **Infotel Conseil et les autres filiales françaises :**

La société **Infotel Conseil**, détenue à 100 %, exerce les activités de prestation de services du Groupe.

Elle a réalisé en 2011 un chiffre d'affaires de **104.866 k€** en hausse de **21,55 %** et un bénéfice de **4.934 k€**, alors que celui de l'exercice précédent s'élevait à **4.521 k€**

La société **Infotel Ouest** a réalisé en 2011 un chiffre d'affaires de **16.591 k€** et un bénéfice de **615 k€** en augmentation par rapport à l'exercice 2010, pour lequel le chiffre d'affaires s'établissait à **14.093 k€** et le bénéfice à **442 k€**

Le chiffre d'affaires d'**Harwell Management** détenu à **40 %** par **Infotel SA** qui était de **3.230 k€** en 2010, s'élève en 2011 pour son deuxième exercice à **5.110 k€** marquant ainsi une hausse de **56,20 %**. Le résultat 2011 est un bénéfice de **923 k€**

Pour son deuxième exercice, **Archive Data Software** détenu à **33,33 %** par **Infotel SA** a réalisé un chiffre d'affaires en 2010 de **702 k€** et le bénéfice net comptable s'élève à **16 k€**

Le chiffre d'affaires d'**Infotel Business Consulting**, détenue à **55 %** par **Infotel SA** a réalisé pour son premier exercice d'une durée de 11 mois, un chiffre d'affaires de **915 k€** et un bénéfice net comptable de **189 k€**

➤ **Infotel Corporation (USA) :**

La société **Infotel Corporation (USA)**, détenue à 100 %, assure le support technique des logiciels aux États-Unis et gère les relations avec certains distributeurs.

Elle a réalisé en 2011 un chiffre d'affaires de **616 k€** en augmentation de **11,59 % (595 k€ en 2010)** et un bénéfice de **18 k€**, contre **8 k€** pour l'exercice précédent.

➤ **Infotel GmbH (Allemagne) :**

La société **Infotel GmbH (Allemagne)**, détenue à 100 %, perçoit les commissions d'un agent sur le produit de ses ventes de logiciels.

Elle a réalisé en 2011 un chiffre d'affaires de **56 k€** en baisse de **30 % (80 k€ en 2010)** et un bénéfice de **7 k€** contre un bénéfice de **13 k€** pour l'exercice précédent.

➤ **Infotel Monaco (Monaco) :**

La société **Infotel Monaco (Monaco)** détenue à 100%, a réalisé un chiffre d'affaires de **806 k€**. Le résultat de l'activité est un bénéfice de **247 k€**, contre un bénéfice de **119 k€** pour l'exercice précédent.

➤ **Insoft software (Allemagne) :**

La société **Insoft software (Allemagne)**, nouvelle filiale d'Infotel SA, détenue à 100%, a réalisé un chiffre d'affaires de **1.105 k€**. Le résultat de l'activité est un bénéfice de **154 k€**.

### **ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE**

La société Infotel Ouest a été fusionnée au 1<sup>er</sup> janvier 2012 avec la société Infotel Conseil.

### **PRISES ET CESSIONS DE PARTICIPATION**

Infotel a acquis la société Empeiria basée à Lille, le 19 janvier 2012, renforçant ainsi son implantation régionale dans le nord de la France.

Le Groupe a également acquis le 1<sup>er</sup> juillet 2011, la société Insoft software, basée à Düsseldorf en Allemagne et ayant vocation à accompagner la distribution des nouveaux logiciels développés par Infotel.

### **PERSPECTIVES D'AVENIR DE LA SOCIÉTÉ ET DU GROUPE POUR 2012**

Positionné sur des segments d'activités stratégiques, et fort d'un modèle économique récurrent, le groupe Infotel devrait poursuivre une croissance dynamique en 2012, basée sur un réseau de proximité et une offre Services/Logiciels complémentaire.

Les trois avancées stratégiques qui ont eu lieu en 2011 et au début 2012 (création d'Infotel Business Consulting, acquisition d'Insoft Software et acquisition d'Empeiria) s'inscrivent pleinement dans la stratégie de croissance du Groupe et renforcent son modèle économique.

En 2012, Infotel anticipe un chiffre d'affaires de 135 M€, associé à une nouvelle progression des résultats.

## IDENTITÉ DES PERSONNES MORALES ET PHYSIQUES DÉTENANT UNE PARTICIPATION SIGNIFICATIVE

Les personnes détenant, au 31 décembre 2011, une participation directe significative dans le capital de la société **Infotel SA** sont les suivantes :

<u>Titulaires :</u>	<u>% Capital</u>	<u>% Droits de vote</u>
- M. Bernard LAFFORET	33,82	43,29
- M. Michel KOUTCHOUK	5,81	7,44
- Mme Josyane MULLER	3,79	3,79
- M. Jean-Marie MEYER	3,36	4,30
- M. Eric FABRETTI	3,26	3,89

Il n'a pas été porté à la connaissance de la Société de franchissements de seuil pour l'exercice 2011.

Aucune acquisition, cession, souscriptions ou échanges de titres n'ont été réalisées par les membres du Conseil d'administration et le Directeur Général ainsi que toute autre personne qui, dans les conditions définies par le règlement général de l'Autorité des marchés financiers a, d'une part, au sein de l'émetteur, le pouvoir de prendre des décisions de gestion concernant son évolution et sa stratégie, et a, d'autre part, un accès régulier à des informations privilégiées concernant directement ou indirectement cet émetteur ou des personnes ayant, dans des conditions définies par décret en Conseil d'État, des liens personnels étroits avec les personnes ci-dessus mentionnées.

Il n'existe aucune restriction statutaire à l'exercice des droits de vote et aux transferts d'actions ou de clauses de conventions portées à la connaissance de la Société en application de l'article L. 233-11.

Il n'existe aucune participation directe ou indirecte dans le capital de la Société en vertu des articles L. 233-7 et L. 233-12.

Il n'existe aucun accord entre les actionnaires pouvant entraîner des restrictions au transfert d'actions et à l'exercice des droits de vote.

Les règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du Conseil d'administration sont décidées par l'Assemblée générale ordinaire. La durée des fonctions étant de six années. La modification des statuts de la Société est décidée par l'Assemblée générale extraordinaire à la majorité des deux tiers des voix des actionnaires présents, représentés ou votant par correspondance.

Les pouvoirs du Conseil d'administration, l'émission ou le rachat d'actions sont récapitulés dans le tableau des délégations ci-annexé.

Il n'existe aucun accord conclu avec la Société qui modifierait ou prendrait fin en cas de changement de contrôle de la Société et porterait atteinte à ses intérêts.

Il n'existe aucun accord prévoyant des indemnités pour les membres du Conseil d'administration ou les salariés, s'ils démissionnent ou sont licenciés sans cause réelle et sérieuse ou si leur emploi prend fin en raison d'une offre publique.

## **LE CONSEIL D'ADMINISTRATION**

Le Conseil d'administration se compose des membres suivants :

- **Monsieur Bernard LAFFORET**, Président, Directeur Général
- **Monsieur Michel KOUTCHOUK**, Administrateur et Directeur Général Délégué
- **Monsieur Alain HALLEREAU**, Administrateur
- **Madame Josyane MULLER**, Administrateur et Directeur Général Délégué

En remplacement de **Monsieur Alain HALLEREAU**, nous vous proposons de nommer, **Madame Janina COHEN**, demeurant à MARLY LE ROI (78160) – 2 Square des Montferrands.

En conséquence, le conseil sera composé de deux femmes et de deux hommes.

Cette nomination permettra ainsi à la société Infotel, compte tenu du nombre de salariés employés par la société et du montant net de son chiffre d'affaires annuel ou de son total de bilan, de se conformer, par anticipation aux dispositions de la loi n°2011-103 du 27 janvier 2011 sur la représentation équilibrée des femmes et des hommes dans les conseils d'administration.

Cette loi pose un principe de mixité et impose que la proportion des membres du conseil de chaque sexe ne soit pas inférieure à 40%.

Nous vous précisons que dès lors que cette loi sera applicable (soit à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2020), toute nomination d'administrateur qui interviendrait en violation de ces principes de mixité serait nulle (sans toutefois entraîner la nullité des délibérations du conseil).

## **CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES**

Les conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de Commerce sont relatées dans le rapport spécial des Commissaires aux comptes.

## **CHARGES NON DEDUCTIBLES VISÉES A L'ARTICLE 39-4 DU C.G.I.**

Les amortissements excédentaires visés à l'article 39-4 du C.G.I. s'élèvent à **10.870 Euros** et l'impôt sur les sociétés correspondant est d'un montant de **3.623 Euros**. Nous vous demandons de bien vouloir les approuver.

## **PARTICIPATION DES SALARIÉS AU CAPITAL**

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de Commerce, nous vous rendons compte de la participation des salariés au capital de la société au dernier jour de l'exercice écoulé, soit le 31 décembre 2011 :

- Salariés d'Infotel Conseil : 9 462 actions, représentant 0,71% du capital social d'Infotel au travers d'un plan d'épargne entreprise.

## **LISTE DES MANDATS SOCIAUX**

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1, al. 3 du Code de commerce, nous vous communiquons en annexe la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercées dans d'autres sociétés par chacun des mandataires sociaux de la Société.

## **RÉMUNÉRATION DES MANDATAIRES SOCIAUX**

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce, nous vous rendons compte des rémunérations de toute nature et des avantages en nature versés durant l'exercice écoulé à chaque mandataire social :

- **Monsieur Bernard LAFFORET**, Président et Directeur Général :

- une rémunération et des avantages en nature s'élevant à un montant brut global de **216 k€**

- **Monsieur Michel KOUTCHOUK**, Directeur Général Délégué:

- une rémunération et des avantages en nature s'élevant à un montant brut global de **195 k€**

- **Madame Josyane MULLER**, Directeur Général Délégué:

- une rémunération et des avantages en nature s'élevant à un montant brut global de **192 k€**

- **Monsieur Jean-Marie MEYER**, Directeur Général Délégué :

- une rémunération et des avantages en nature s'élevant à un montant brut global de **210 k€**

- **Monsieur Eric FABRETTI**, Directeur Général Délégué :

- une rémunération et des avantages en nature s'élevant à un montant brut global de **210 k€**

Ces rémunérations correspondent aux éléments fixes de la rémunération des mandataires sociaux, qui ne comprend pas d'éléments variables ou exceptionnels.

Étant observé qu'aucun de ces mandataires sociaux ne perçoit de rémunération ou d'avantage en nature dans les sociétés contrôlées par **Infotel** au sens de l'article L. 233-16 du Code de Commerce.

Aucune stock-option (options de souscription ou option d'achat d'actions), ni aucun instrument donnant droit accès au capital n'a été attribué à des bénéficiaires ayant la qualité de mandataires sociaux au moment de l'attribution.

Aucun prêt, ni garantie n'a été accordé en faveur des mandataires sociaux.

Il n'existait pas d'engagement de quelque nature que ce soit, pris par la société au bénéfice de ses mandataires sociaux, correspondant à des éléments de rémunération, des indemnités ou des avantages dus ou susceptibles d'être dus à raison de la prise, de la cessation ou du changement de ces fonctions ou postérieurement à celles-ci.

## **JETONS DE PRÉSENCE**

Aucun jeton de présence n'est alloué au Conseil d'administration au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

## AFFECTATION DU RÉSULTAT

Nous vous proposons d'affecter le **bénéfice net comptable** de l'exercice clos le **31 décembre 2010**, s'élevant à **5.608.599,44** Euros, de la façon suivante :

- Bénéfice de l'exercice .....	<b>5.608.599,44 €</b>
- à la Réserve Légale .....	<b>220,00 €</b>
- Augmenté du Report à Nouveau créateur .....	<b>1.903.328,22 €</b>
- Formant un Bénéfice distribuable de .....	<b>7.511.707,66 €</b>
- A titre de dividendes .....	<b>2.994.054,75 €</b>
soit <b>2,25</b> Euros pour chacune des <b>1.330.691</b> actions composant le capital social	
- Le solde, soit la somme de .....	<b>4.517.652,91 €</b>
en instance d'affectation au Report à Nouveau	
<b>TOTAL EGAL au bénéfice distribuable .....</b>	<b>7.511.707,66 €</b>

Ce dividende sera mis en paiement au plus tard le 30 juin 2012.

La proposition d'affectation de résultat ci-dessus est susceptible d'être modifiée en fonction des nouvelles actions qui seront souscrites à la suite des levées d'options de souscription d'actions intervenues entre le 1<sup>er</sup> janvier 2012 et le jour de l'assemblée. Etant observé que le dividende net par action demeurera inchangé à savoir **2,25 Euros** par action.

Le montant des dividendes sera par ailleurs ajusté afin de tenir compte du nombre d'actions auto détenues et non rémunérées. La somme correspondante sera affectée automatiquement au poste Report à nouveau.

Cette distribution est éligible pour sa totalité à l'abattement de 40 % mentionné à l'article 158.3 2<sup>e</sup> du Code Général des Impôts, ou sur option au prélèvement forfaitaire libératoire pour ceux des actionnaires personnes physiques qui peuvent en bénéficier.

D'autre part, en application des dispositions de l'article 47 de la loi n° 65-566 du 12 juillet 1965, nous vous rappelons qu'il a été procédé, au titre des trois précédents exercices, aux distributions de dividendes suivantes :

- **Exercice clos le 31/12/2008** : Un dividende par action de 3 Euros, donnant droit à un abattement de 40 %, au profit des personnes physiques.
- **Exercice clos le 31/12/2009** : Un dividende par action de 2 Euros, donnant droit à un abattement de 40 %, au profit des personnes physiques.
- **Exercice clos le 31/12/2010** : Un dividende par action de 2,50 Euros, donnant droit à un abattement de 40 %, au profit des personnes physiques.

## INTERVENTION DE LA SOCIÉTÉ SUR SES PROPRES TITRES

L'Assemblée générale du 25 mai 2011 a autorisé le Conseil d'administration à acquérir en Bourse un nombre maximum d'actions correspondant à 10 % du capital social de la société calculé au jour de la décision d'achat, déduction faite des éventuelles actions revendues pendant la durée de l'autorisation, conformément aux dispositions de l'article L. 225-209 du Code de commerce et a fixé le prix maximum d'achat à 94 euros.

Cette autorisation est valable pour une durée de dix-huit mois. Elle annule et remplace celle donnée par l'Assemblée Générale du 26 mai 2010.

Cette autorisation n'a donné lieu à aucun achat d'actions propres dans le cadre du programme de rachat, et ce, entre le 25 mai 2011 et le 7 mars 2012. Au 31 décembre 2011, la Société détenait 11.571 actions propres dont 10.663 actions rachetées dans le cadre du programme de rachat et 908 actions dans le cadre du contrat de liquidité.

Les opérations effectuées au titre du contrat de liquidité conclu avec la Société Gilbert Dupont, sont les suivantes entre le 1er janvier 2011 et le 31 décembre 2011 :

	Quantité	CUMP	Montant brut
Achat	22 103	58,2890 €	1 288 360,94 €
Vente	23 124	57,1917 €	1 322 500,26 €

**Monsieur Bernard LAFFORET**  
*Président du Conseil d'administration*

# INFOTEL

Société Anonyme au capital de 2.661.382 Euros  
Siège social : 36 Avenue du Général de Gaulle - Tour Gallieni II  
93170 BAGNOLET

317 480 135 RCS BOBIGNY  
SIRET : 317 480 135 000 35

## LISTE DES ADMINISTRATEURS FONCTIONS EXERCÉES DANS D'AUTRES SOCIÉTÉS (Au 31 décembre 2011)

### ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE DU 23 MAI 2012

	<b>NOM, PRÉNOM USUEL DES ADMINISTRATEURS ET DIRECTEURS GÉNÉRAUX</b>	<b>FONCTIONS OCCUPÉES DANS D'AUTRES SOCIÉTÉS (1)</b>
	<b>Administrateurs</b>	
1	Bernard LAFFORET, Président, Directeur Général	- « Président-Director » d'INFOTEL CORP. - Président Administrateur-délégué d'Infotel Monaco
2	Michel KOUTCHOUK	- « Director » d'INFOTEL CORP - Président d'HARWELL MANAGEMENT
3	Alain HALLEREAU	- Néant
4	Josyane MULLER	- Président de la S.A.S. INFOTEL CONSEIL - Président de la S.A.S. INFOTEL OUEST
	<b>Directeurs Généraux Délégués</b>	
1	Michel KOUTCHOUK	- ci-dessus indiqué
2	Josyane MULLER	- ci-dessus indiqué
3	Jean-Marie MEYER	- Directeur Général d'Infotel Conseil - Directeur Général d'Infotel Ouest - Administrateur-délégué d'Infotel Monaco
4	Eric FABRETTI	- Président d'Infotel Business consulting

(1) Indiquer ici les fonctions de Président du Conseil d'administration, d'administrateur, de Directeur Général, de membre du Directoire et du Conseil de Surveillance, Gérant, Associé en nom et fonctions exercées en exécution d'un contrat de travail.

NATURE DES INDICATIONS	2007	2008	2009	2010	2011
<b>1. Situation financière à la fin d'exercice</b>					
a - Capital social	2.438.320	2.542.560	2.649.782	2.659.182	2.661.382
b - Nombre d'actions émises	1.219.160	1.271.280	1.324.891	1.329.591	1.330.691
c - Nombres d'obligations convertibles en actions	-	-	-	-	-
<b>2. Résultat global des opérations effectives</b>					
a - Chiffre d'affaires hors taxes	7.733.215	7.702.939	7.509.649	8.156.637	9.563.636
b - Bénéfice avant impôt, amortissements et provisions	2.868.267	3.319.620	6.091.643	3.533.788	7.622.579
c - Impôt sur les bénéfices	807.006	544.362	134.644	1.016.007	1.125.144
d - Bénéfice après impôt, amortissements et provisions	1.837.141	2.371.389	5.556.488	1.884.680	5.608.599
e - Montant des bénéfices distribués	4.267.060	3.813.840	2.649.782	3.323.977	2.994.055
<b>3. Résultat des opérations réduit à une seule action</b>					
a - Bénéfice après impôt, mais avant amortissements et provisions	1,69	2,18	4,50	1,89	4,88
b - Bénéfice après impôt, amortissements et provisions	1,50	1,87	4,19	1,42	4,21
c - Dividende versé à chaque action	3,50	3	2	2,50	2,25
<b>4. Personnel</b>					
a - Nombre de salariés	7	7	5	5	5
b - Montant de la masse salariale	779.583	783.710	942.832	1.116.873	1.024.950
c - Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales)	302.740	303.873	353.646	417.398	378.392

**TABLEAU RECAPITULATIF DES DÉLÉGATIONS EN COURS**

<b>Assemblée</b>	<b>Type de délégation</b>	<b>Montant autorisé</b>	<b>Délai</b>	<b>Montant utilisé</b>
25 mai 2011	Émission d'actions et de valeurs mobilières	1 300 000 euros	24 juillet 2014	0
25 mai 2011	Rachat d'actions propres	10 % du capital de la société calculé au jour de la décision d'achat, déduction faite des éventuelles actions revendues dans le cadre de la présente autorisation	25 novembre 2012	0