



Rapport d'activité

1^{er} Semestre 2011

1. Faits marquants
2. Evolution du cours de bourse
3. Comptes sociaux France
4. Comptes consolidés

1. Faits marquants :

Une croissance du chiffre d'affaires de 6% malgré un changement de business model:

Conformément à sa stratégie, Staff&Line développe fortement les ventes de logiciels en mode SaaS (Software as a Service), ce qui implique une baisse du chiffre d'affaires licences. Néanmoins cette baisse est moins importante que l'année passée (-13,9% par rapport à -29%) et surtout l'importance du chiffre d'affaires SaaS reconnu (multiplié par 7) compense pour la première fois cette baisse.

Une explosion des signatures des contrats en SaaS:

Le backlog des ventes SaaS atteint un montant record de 3,8M€. Pour mémoire , le backlog est le montant total des contrats fermes reçus en SaaS étalés sur 3 ans en moyenne restant à reconnaître . Ce backlog progresse de 35% chaque trimestre depuis 6 trimestres. Sur le premier semestre, le backlog a été augmenté de plus de 2M€ (à comparer à une baisse de licences de 200k€ sur la même période), mais avec un faible impact sur le revenu reconnu.

Un démarrage prometteur de l'activité aux Etats-Unis:

Une équipe de 4 personnes, à vocation essentiellement commerciale, a été mise en place à New-York et est désormais opérationnelle. Elle cible , comme en Europe, les entreprises du « top mid-market » (entre 2 000 et 20 000 postes informatiques) , qui sont très nombreuses aux USA. Les actions marketing ont été lancées notamment par une présence dans les salons d'IT Management à l'échelon national et régional. Les premiers succès commerciaux sont enregistrés : Université de New-York, ESPN ou Power Engineers.

Un niveau de pertes comptables identique à l'année passée:

Malgré l'augmentation des charges dues au démarrage de l'activité aux USA, le résultat d'exploitation s'est amélioré par rapport au 31/12/2010 grâce à la réduction continue des charges. Cette perte d'exploitation de 1,19 M€ est majoritairement due au passage au modèle SaaS et ne reflète pas l'intensité de l'activité commerciale. La saisonnalité devrait permettre un équilibre de l'activité au 2ième semestre.

Un modèle générateur de cash-flow malgré des pertes comptables:

L'écart entre le faible niveau de revenu reconnu en SaaS et l'importance du revenu facturé (première année du contrat payable d'avance) étant de plus en plus important, l'impact sur la trésorerie devient visible. 850k€ de trésorerie ont ainsi été générés sur le premier semestre de l'année 2011. Le besoin en fonds de roulement s'est donc transformé en ressource en fonds de roulement.

De bonnes perspectives à moyen terme :

Depuis son introduction en bourse Staff&Line a constitué une importante valeur d'actifs grâce aux nombreux investissements effectués: création de filiales à l'étranger, mise en place d'un réseau de partenaires et construction d'une plateforme SaaS, qui est devenue la plus importante en Europe dans le domaine de l'IT management.

Aujourd'hui la société dispose de solides atouts pour le futur, car elle a réussi une transition difficile vers un nouveau modèle technologique, économique et commercial ce que la plupart des éditeurs de logiciels n'ont pas encore fait.

Même si à court terme le modèle SaaS pèse sur le revenu reconnu, il va permettre de sécuriser, grâce à sa récurrence, le chiffre d'affaires à moyen terme et permettre de résister à des conditions économiques incertaines.

2.Evolution du cours de bourse :



Au 1^{er} Janvier le cours était de 2,62€, au 30 Juin il était de 2,60€.

Après une hausse au 2^{ème} trimestre, avec un plus haut à 3,00€ le 2 Mai 2011 , il s'est stabilisé à 2,60€.

3. Comptes sociaux France :

BILAN

En €	30-juin-11			31-déc-10
	Brut	Amort/Dépr.	Net	Net
ACTIF				
ACTIF IMMOBILISE				
Ecart d'acquisition				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche & développement				
Concessions, brevets et droits similaires	304 846	261 881	42 965	63 587
Fond commercial	505 549	505 549		
Autres immobilisations incorporelles	33 417	18 522	14 895	32 283
Immobilisations incorporelles en cours	15 750		15 750	
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage ind.				
Autres immobilisations corporelles	1 025 538	919 906	105 632	109 711
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à de participations				
Autres titres immobilisés	4 951 072	2 550 000	2 401 072	2 326 751
Prêts, cautionnements et autres créances	1 024 529		1 024 529	1 014 608
Autres immobilisations financières	68 300		68 300	73 393
	7 929 001	4 255 858	3 673 143	3 620 333
ACTIF CIRCULANT				
Stock et en-cours				
Avances et acpt. versés /commandes				11 813
Créances				
Créances clients et comptes rattachés	1 473 553	24 906	1 448 647	3 035 409
Autres créances	2 659 667		2 659 667	2 553 259
Impôts différés actif				
Trésorerie				
Valeurs mobilières de placement	1 173 323		1 173 323	856 369
Disponibilités	343 640		343 640	100 738
Comptes de régularisation				
Charges constatées d'avance	195 188		195 188	146 912
ACTIF CIRCULANT	5 845 371	24 906	5 820 465	6 704 500
Ecart de conversion actif	55 204		55 204	1 577
TOTAL GENERAL	13 829 576	4 280 764	9 548 812	10 326 410

En €	PASSIF	
	30-juin-11	31-déc-10
	Net	Net
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé: 2 971 676)	2 971 676	2 971 676
Prime d'émission, de fusion, d'apport	3 868 072	3 868 072
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	68 007	68 007
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	(1 021 062)	72 167
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	(808 585)	(1 093 229)
Ecart de conversion		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	5 078 108	5 886 692
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	55 204	1 577
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	55 204	1 577
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements crédit	558 620	772 099
Emprunts et dettes financières		
Avances et acomptes reçus/commandes		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	316 394	421 636
Dettes fiscales et sociales	1 284 055	1 375 644
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	36 498	69 049
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	2 219 933	1 782 751
DETTES	4 415 500	4 421 180
Ecart de conversion passif		16 961
TOTAL GENERAL	9 548 812	10 326 410

COMPTE DE RESULTAT

	30-juin-11	31-déc-10
En €	Total	Net
Vente de marchandises	912 438	2 581 922
Production vendue de biens		
Production vendue services	2 396 883	4 187 683
CHIFFRE D'AFFAIRES NETS	3 309 321	6 769 606
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
Reprises/provisions & transferts de charges	36 927	124 679
Autres produits	106 194	188 760
PRODUITS D'EXPLOITATION	3 452 442	7 083 045
Achat Marchandises		19 866
Variation de stocks		
Achats de mat. 1ères et autres appros		
Variation de stocks		
Autres achats et charges externes	1 333 459	2 581 112
Impôts, taxes et versements assimilés	144 721	244 322
Salaires et traitements	1 871 471	3 459 365
Charges sociales	841 326	1 567 546
Dotations d'exploitation		
* Sur immobilisat°: dot°aux amortissements	63 36 5	127 549
* Sur immobilisat°: dot. aux dépréciations		
* Sur actif circulant: dot°aux dépréciations		24 906
* Pour risques et charges: dot. aux provisions		
Autres charges	2 562	22 008
CHARGES D'EXPLOITATION	4 256 904	8 046 675
RESULTAT D'EXPLOITATION	(804 462)	(963 629)
Autres intérêts et produits assimilés	50 319	79 436
Reprises/provisions et transfert de charges	16 008	633 902
Différences positives de change	710	2 965
Produits nets sur cessions de VMP		139
PRODUITS FINANCIERS	67 037	716 443
Dot°aux amorts, provisions et dépréciations	55 20 4	816 424
Intérêts et charges assimilées	9 490	22 834
Différences négatives de change	5 957	14 477
Charges nettes sur cessions de VMP		129 294
CHARGES FINANCIERES	70 651	983 029
RESULTAT FINANCIER	(3 614)	(266 586)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	(808 076)	(1 230 215)

	30-juin-11	31-déc-10
En €	Total	Net
Produits except. sur opérations de gestion		
Produits except. sur opérations en capital	640	4 081
Reprises, provisions et transfert de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	640	4 081
Charges except. sur opérations de gestion		875
Charges except. sur opérations en capital	1 149	40 334
Dotations aux amortissements et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	1 149	41 209
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(509)	(37 127)
Participation des salariés au résultat		
Impôt exigible sur les bénéfices		174 113
Impôts différés		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
Total des produits	3 520 119	7 803 569
Total des charges	4 328 704	8 896 799
BENEFICE OU PERTE	(808 585)	(1 093 229)
Résultat par action	(0,52)	(0,70)
Résultat dilué par action	(0,52)	(0,70)

4. Comptes consolidés :

BILAN

En €	30-juin-11			31-déc-10
	Brut	Amort/Dépr.	Net	Net
ACTIF				
ACTIF IMMOBILISE				
Ecart d'acquisition	2 467 837	1 542 114	925 723	1 017 200
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche & développement				
Concessions, brevets et droits similaires	335 877	292 249	43 628	63 587
Fond commercial				
Autres immobilisations incorporelles	41 170	25 723	15 447	22 174
Immobilisations incorporelles en cours	15 750		15 750	11 875
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage ind.				
Autres immobilisations corporelles	1 380 846	1 216 832	164 014	173 257
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à de participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts, cautionnements et autres créances	176 675	20 497	156 178	169 211
	4 418 155	3 097 415	1 320 740	1 457 304
ACTIF CIRCULANT				
Stock et en-cours				
Avances et acpt. versés /commandes	900		900	14 971
Créances				
Créances clients et comptes rattachés	3 078 373	346 434	2 731 939	4 106 132
Autres créances	707 598		707 598	992 250
Impôts différés actif	709 063		709 063	693 513
Trésorerie				
Valeurs mobilières de placement	1 173 323		1 173 323	856 369
Disponibilités	722 477		722 477	487 440
Comptes de régularisation				
Charges constatées d'avance	280 199		280 199	170 882
ACTIF CIRCULANT	6 671 933	346 434	6 325 499	7 321 556
TOTAL GENERAL	11 090 088	3 443 849	7 646 239	8 778 860

En €	PASSIF	
	30-juin-11	31-déc-10
	Net	Net
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé: 2 914 676)	2 971 676	2 971 676
Prime d'émission, de fusion, d'apport	3 868 072	3 868 072
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	68 007	68 007
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	(3 842 580)	(2 533 252)
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	(1 363 648)	(1 302 991)
Ecarts de conversion	51 942	(19 966)
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	1 753 469	3 051 546
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	14 112	14 112
Provisions pour charges	407 439	345 904
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	421 551	360 016
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements crédit	628 132	892 835
Emprunts et dettes financières		
Avances et acomptes reçus/commandes		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	396 979	568 112
Dettes fiscales et sociales	1 569 199	1 701 770
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	36 498	69 049
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	2 840 411	2 135 531
DETTES	5 471 219	5 367 298
TOTAL GENERAL	7 646 239	8 778 860

COMPTE DE RESULTAT

	30-juin-11	31-déc-10
En €	Total	Net
Vente de marchandises	1 173 600	3 359 309
Production vendue de biens		
Production vendue services	3 279 100	5 797 328
CHIFFRE D'AFFAIRES NETS	4 452 700	9 156 638
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
Reprises/provisions & transferts de charges	50 325	143 424
Autres produits	14 799	21 041
PRODUITS D'EXPLOITATION	4 517 824	9 321 103
Achat Marchandises	13 318	88 765
Variation de stocks		
Achats de mat. 1ères et autres appros		
Variation de stocks		
Autres achats et charges externes	1 827 639	3 503 428
Impôts, taxes et versements assimilés	151 810	261 680
Salaires et traitements	2 547 732	4 609 156
Charges sociales	1 015 608	1 846 971
Dotations d'exploitation		
* Sur immobilisat°: dot°aux amortissements	76 04 2	154 623
* Sur immobilisat°: dot. aux dépréciations		
* Sur actif circulant: dot°aux dépréciations	9 19 0	114 397
* Pour risques et charges: dot. aux provisions	61 535	33 169
Autres charges	4 577	22 088
CHARGES D'EXPLOITATION	5 707 451	10 634 277
RESULTAT D'EXPLOITATION	(1 189 627)	(1 313 174)
Autres intérêts et produits assimilés		1 750
Reprises/provisions et transfert de charges	14 431	132 156
Différences positives de change		26 929
Produits nets sur cessions de VMP	6 485	139
PRODUITS FINANCIERS	20 916	160 974
Dot°aux amorts, provisions et dépréciations		14 847
Intérêts et charges assimilées	35 296	91 766
Différences négatives de change	76 857	14 447
Charges nettes sur cessions de VMP		129 294
CHARGES FINANCIERES	112 153	250 354
RESULTAT FINANCIER	(91 237)	(89 380)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	(1 280 864)	(1 402 554)

En €	30-juin-11	31-déc-10
	Total	Net
Produits except. sur opérations de gestion	673	21 781
Produits except. sur opérations en capital	2 520	4 174
Reprises, provisions et transfert de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	3 193	25 955
Charges except. sur opérations de gestion	1 907	40 001
Charges except. sur opérations en capital		3 769
Dotations aux amortissements et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	1 907	43 770
RESULTAT EXCEPTIONNEL	1 286	(17 815)
Participation des salariés au résultat		
Impôt exigible sur les bénéfices	(8 143)	194 004
Impôts différés	15 550	106 328
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(91 477)	(182 954)
Total des produits	4 557 483	9 614 360
Total des charges	5 921 131	10 917 351
BENEFICE OU PERTE	(1 363 648)	(1 302 991)
Résultat par action	(0,87)	(0,83)
Résultat dilué par action	(0,87)	(0,83)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30-juin-11	31-déc-10
Flux nets de trésorerie lié à l'exploitation		
Bénéfice net	(1 363 648)	(1 302 991)
Elimination des éléments non monétaires		
<i>Amortissement et provisions</i>	229 054	370 746
<i>Impôts différés</i>	(15 550)	(106 328)
Plus ou moins values de cession	(2 011)	(405)
Variation du BFR lié à l'activité	2 002 560	1 456 841
Flux nets de trésorerie lié à l'exploitation	850 405	417 863
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(68 921)	(254 924)
Produits de cession d'immobilisations corporelles	39 674	87 453
Incidence des variations de périmètre nettes de la trésorerie acquise		
Flux nets de trésorerie liée aux opérations d'investissements	(29 247)	(167 471)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Augmentation de capital		57 000
Prime d'émission		
Emprunts à court terme	21 341	152 927
Emprunts à long terme		
Cession / acquisition nette actions propres	(509)	943
Flux nets de trésorerie liée aux opérations de financements	20 832	210 870
Incidence des variations de taux de change sur la trésorerie	(3 955)	952
Augmentation (diminution) de la trésorerie	838 035	462 214
Disponibilités et VMP au début de la période	923 939	461 725
Disponibilités et VMP à la fin de la période	1 761 974	923 939