

# **INFOTEL**

Société Anonyme au capital de 2.662.782 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 31 MAI 2018**

*(Exercice clos le 31/12/2017)*

*(Rapport sur la gestion du groupe et contrôle interne inclus)*

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

	Durée du mandat	date de nomination	date de renouvellement
<b>Monsieur Bernard LAFFORET</b> Président, Directeur Général	<b>6 ans</b>	<b>23 mai 2012</b>	<b>AG de mai 2018</b>
<b>Monsieur Michel KOUTCHOUK</b> DG Délégué, Administrateur	<b>6 ans</b>	<b>23 mai 2012</b>	<b>AG de mai 2018</b>
<b>Madame Josyane MULLER</b> DG Délégué, Administrateur	<b>6 ans</b>	<b>23 mai 2012</b>	<b>AG de mai 2018</b>
<b>Madame Hélène KERMORGANT</b> Administrateur	<b>3 ans</b> <b>(pour la durée restant</b> <b>à courir du mandat</b> <b>de son prédécesseur)</b>	<b>20 mai 2015</b>	<b>AG de mai 2018</b>

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

	Durée du mandat	date de nomination	date de renouvellement
<b>Monsieur Jean-Marie MEYER</b>	<b>6 ans</b>	<b>23 mai 2012</b>	<b>CA de mai 2018</b>
<b>Monsieur Eric FABRETTI</b>	<b>6 ans</b>	<b>23 mai 2012</b>	<b>CA de mai 2018</b>

**– COMMISSAIRES AUX COMPTES –**

	Durée du mandat	date de nomination	date de renouvellement
<b>AUDIT CONSULTANTS Associés</b> Représenté par Monsieur Jacques RABINEAU	<b>6 ans</b>	<b>25 mai 2016</b>	<b>AG de mai 2022</b>
<b>CONSTANTIN ASSOCIES</b> Représenté par Madame Mireille BERTHELOT	<b>6 ans</b>	<b>25 mai 2016</b>	<b>AG de mai 2022</b>

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 2017**, 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**

En 2017, Infotel a enregistré un chiffre d'affaires de 209,3 M€, en croissance entièrement organique de 9,9 % par rapport à 2016.

Sur un marché global des services informatiques en progression de 3,4 % en 2017 selon Syntec Numérique, le chiffre d'affaires de l'activité Services s'établit à 201,2 M€ en progression de 10,6 % grâce à une activité très soutenue avec notamment les projets de digitalisation qui représentent un vecteur significatif de croissance. Le secteur Banque reste le premier contributeur (34,8 % de l'activité Services), suivi par l'Industrie (26,5 % de l'activité Services). Les nouveaux référencements se poursuivent avec récemment celui de la Caisse des Dépôts. La politique de recrutement s'est concrétisée par l'intégration de 476 nouveaux collaborateurs sur l'ensemble de l'année

Le chiffre d'affaires des produits logiciels enregistre une baisse de 5,9 % avec 8,1 M€. Cette baisse est due à l'attentisme des clients et à la faiblesse du dollar. Le démarrage des ventes de produits distribués tels que Correlog ou zCost n'a pas permis de compenser totalement le retrait de l'activité. L'annonce par IBM des nouveaux ordinateurs z14 devrait avoir un impact positif sur les royalties des prochains trimestres.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 23,4 M€ contre 21,8 M€ un an auparavant, soit un taux de rentabilité opérationnelle de 11,2 %. Le maintien de cette rentabilité est le fruit d'une bonne maîtrise des charges d'exploitation : les charges de personnel ont représenté 46,1 % du chiffre d'affaires sur l'exercice 2017 et les charges de sous-traitance se sont élevées à 33,3 % du chiffre d'affaires en 2017. Le taux d'intercontrats est resté très faible sur l'année, pour se situer autour de 1,7 %.

Le résultat net part du Groupe ressort à 15,8 M€ soit une marge nette de 7,5 % du chiffre d'affaires. L'accroissement du résultat net de l'exercice a généré une augmentation sensible de la trésorerie : avec une capacité d'autofinancement avant impôts de 26 M€, un besoin en fonds de roulement et des investissements maîtrisés, Infotel a augmenté sa trésorerie de 12,9 M€ en 2017. La situation financière d'Infotel au 31 décembre 2017 est ainsi encore renforcée avec 81,6 M€ de capitaux propres, aucun endettement et une trésorerie de 64,3 M€ à la clôture de l'exercice. Ceci nous permet de proposer le versement d'un dividende de 1,15 € par action représentant un peu moins de la moitié du résultat net.

### **RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE**

Le chiffre d'affaires du Groupe s'est élevé à 209 316 k€ pour l'exercice 2017 contre 190 541 k€ au cours de l'exercice précédent, marquant ainsi une progression de l'ordre de 9,85 %.

L'année 2017 a été portée par une croissance dynamique de l'activité Services (96,11 % du CA) qui progresse de 10,60 % passant de 181 892 à 201 176 k€, et une baisse de l'activité Logiciels de 5,88 % qui passe de 8 649 k€ à 8 140 k€.

Les charges opérationnelles courantes ont augmenté de 10,20 %. Elles passent de 168 744 k€ en 2016 à 185 965 k€ en 2017.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 23 351 k€ et représente 11,16 % du chiffre d'affaires alors qu'il s'élevait à 21 797 k€ en 2016 et représentait 11,44 % du chiffre d'affaires, soit une légère baisse de 0,28 point.

Le résultat financier se solde par un bénéfice de 64 k€ contre 130 k€ pour l'exercice précédent.

Après déduction de l'impôt sur les bénéfices pour un montant de 7 349 k€, le résultat net part du Groupe consolidé s'élève à 15 800 k€ contre 13 719 k€ pour l'exercice précédent.

Les capitaux propres – part du Groupe s'élèvent au 31 décembre 2017 à la somme de 81 121 k€

La variation des capitaux propres part du Groupe de 9 118 k€ s'explique par les éléments suivants :

résultat 2017 : + 15 800 k€ ;  
distribution de dividendes de l'assemblée du 29 mai 2017 : - 6 654 k€ ;  
variation de capital : néant ;  
variation des primes liées au capital : néant ;  
variation de la réserve de conversion : - 28 k€ ;  
comptabilisation des paiements fondés sur les actions : néant ;  
impact des mouvements sur actions propres : - 13 k€ ;  
variation actuarielle : + 13 k€ ;  
autres variations : néant.

### **ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION**

Le périmètre de consolidation a évolué au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2016, il intègre désormais Infotel UK Consulting Ltd.

### **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**

Les assurances souscrites par le groupe **Infotel** en vue de couvrir les risques éventuels susceptibles d'être encourus par l'émetteur concernent :

- la responsabilité civile ;
- l'ensemble des immobilisations corporelles ;
- les locaux loués ;
- les départs à la retraite ;
- les dirigeants.

L'ensemble de ces contrats a été conclu avec des compagnies d'assurance de notoriété reconnue, en concertation et avec l'expertise du courtier en charge du dossier du groupe **Infotel**.

Le tableau suivant indique le niveau de couverture des principaux risques potentiels au 31 décembre 2017, ainsi que le montant des primes versées en 2017.

<b>Risques</b>	<b>Niveau de couverture (k€)</b>	<b>Montant des primes 2017 (k€)</b>
Responsabilité civile	10 000	43
Départ en retraite	135	0
Dommages matériels et immatériels confondus	4 277	14

L'ensemble des risques est réévalué tous les ans par la Direction générale avec actualisation de chaque contrat en fonction des inventaires ou chiffres d'affaires ou des autres éléments ayant une incidence sur les contrats.

La perte d'exploitation n'est pas garantie car un sinistre dans ses bureaux n'occasionnerait pratiquement pas de perturbation dans l'exploitation.

Toutes les données critiques, comme, en particulier, les sources des logiciels, font l'objet de sauvegardes régulières (« back up ») placées en des lieux physiques différents et stockées dans des coffres ignifugés.

Il n'y a pas de risque assuré en interne.

#### • Risque 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.

#### • Risque de change

En kUS Dollars	Montant
Actifs	2 035
Passifs	848
Position nette	1 187

La position nette avant gestion correspond à la différence entre l'actif et le passif en devises.

La société mère supporte le risque de change sur les facturations intragroupe et sur les royalties IBM. Elle n'a pas procédé à la couverture de ces risques jusqu'à présent, hormis le recours ponctuel à des ventes à terme de devises détenues en banque. En 2017, 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 monnaie locale. Elles supportent des coûts commerciaux également en monnaie locale.

La part du chiffre d'affaires 2017 du groupe **Infotel** pouvant être concernée par une variation du dollar US est de 5 217 k€, soit 2,5 % du chiffre d'affaires (contre 5 893 k€ en 2016 représentant 3,1 % du chiffre d'affaires global). La sensibilité à la livre sterling n'est pas significative, le chiffre d'affaires réalisé dans cette devise représentant 0,8 % du chiffre d'affaires 2017, soit 1 592 k€.

Une évolution du cours du dollar US de plus ou moins 10 % aurait un impact sur le résultat financier de plus ou moins 99 k€.

#### • Risque de liquidité

**Infotel** a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité qu'elle estime nul en raison d'une absence d'emprunt et de la trésorerie excédentaire dont elle dispose. Par conséquent, elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

#### • Risque sur actions

La politique de gestion de la trésorerie du Groupe est extrêmement prudente : elle consiste à placer les liquidités dans des SICAV de trésorerie et des dépôts à terme pour que ces sommes soient rémunérées sans risques et qu'elles puissent être facilement disponibles. L'exposition de la Société au risque sur actions se limite aux titres de SICAV monétaires et aux actions propres. La Société ne supporte pas de risques sur actions liées à des investissements dans des entités non consolidées car elle ne réalise pas de placements en actions.

Le portefeuille de valeurs mobilières et d'actions propres tel qu'il apparaît dans les comptes consolidés du groupe **Infotel**, se décompose de la manière suivante :

Actions propres :	155 k€
SICAV de trésorerie :	4 000 k€

Ces actifs ne font l'objet d'aucune provision.

• **Risque pays**

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

**INFORMATIONS SUR LES DELAIS DE PAIEMENT**

Les informations relatives aux délais de paiement pour la société Infotel SA sont exprimées dans les tableaux ci-dessous :

**Factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu (tableau prévu au I de l'article D. 441-4 du Code de Commerce)**

		Article D. 441-4 I.-1° : Factures <i>reçues</i> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
		0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
<b>(A) Tranches de retard de paiement</b>							
Nombre de factures concernées							1
Montant total des factures concernées (TTC)		6 738					6 738
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice (TTC)		0,10 %					0,10 %
<b>(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées</b>							
Nombre des factures exclues		0					
Montant total des factures exclues (préciser : HT ou TTC)		0					
<b>C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du code de commerce)</b>							
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement		Délais contractuels : Délais légaux : 45 jours					
		Article D. 441-4 I.-2° : Factures <i>émises</i> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
		0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
<b>(A) Tranches de retard de paiement</b>							
Nombre de factures concernées							40
Montant total des factures concernées (TTC)		0	75 912	30 744	373 559		480 215
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice (TTC)			1,34 %	0,54 %	6,59 %		8,47 %
<b>(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées</b>							
Nombre des factures exclues		0					
Montant total des factures exclues (TTC)		0					
<b>C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du code de commerce)</b>							
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement		Délais contractuels : 60 jours Délais légaux :					

**Factures reçues et émises ayant connu un retard de paiement au cours de l'exercice (tableau prévu au II de l'article D. 441-4 du Code de commerce)**

	Article D. 441-4 II : Factures <i>reçues</i> ayant connu un retard de paiement au cours de l'exercice					
	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
<b>(A) Tranches de retard de paiement</b>						
Nombre cumulé de factures concernées						79
Montant cumulé des factures concernées (TTC)		537 268	-125	-1 719	3 209	538 633
Pourcentage du montant total des factures reçues dans l'année (TTC)		7,73 %	0 %	-0,02 %	0,05 %	7,76 %
<b>(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées</b>						
Nombre des factures exclues						0
Montant total des factures exclues (TTC)						0
<b>(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du code de commerce)</b>						
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais contractuels : Délais légaux : 45 jours					
	Article D. 441-4 II : Factures <i>émises</i> ayant connu un retard de paiement au cours de l'exercice					
	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
<b>(A) Tranches de retard de paiement</b>						
Nombre cumulé de factures concernées						16
Montant cumulé des factures concernées (TTC)		688 495	344 300	0	26 915	1 059 709
Pourcentage du montant total des factures émises dans l'année (TTC)		12,15 %	6,07 %	0 %	0,47 %	18,70 %
<b>(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées</b>						
Nombre des factures exclues						0
Montant total des factures exclues (TTC)						0
<b>(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du code de commerce)</b>						
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais contractuels : 60 jours Délais légaux :					

**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**

**Organisation de la société pour prendre en compte les questions environnementales**

**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 ses 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 de ses équipements informatiques.

De plus, 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 et son renouvellement le 8 août 2017.

### **Engagements en faveur de l'Économie circulaire**

L'un des enjeux principaux d'Infotel est de réduire l'empreinte environnementale des prestations de services proposées. La politique environnementale du Groupe s'appuie sur des actions telles que la formation, la mise en œuvre de moyens de rationalisation de la consommation d'énergie et la mise en place d'un système de collecte sélective de déchets, qui sont exposées ci-après.

### **Les actions de formation et d'information des salariés menées en matière de protection de l'environnement**

Tous les salariés sont sensibilisés dès l'embauche aux valeurs environnementales. Outre le livret d'accueil de la société qui en définit les valeurs, des guides ont été réalisés pour sensibiliser les nouveaux arrivants : « La qualité chez Infotel », « Guide de la responsabilité sociétale et environnementale », « Recyclage et entretien sur votre lieu de travail ». 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.

### **Les moyens consacrés à la prévention des risques environnementaux et des pollutions**

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 ne pas dépasser la consommation de 2014 en papier et énergie.

### **Le montant des provisions et garanties pour risques en matière d'environnement**

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.

## **POLLUTIONS ET GESTIONS DES DECHETS**

### **Mesures de prévention, réduction, réparation de rejets dans l'air, l'eau et le sol affectant gravement l'environnement**

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.

### **Mesure de prévention, de recyclage et d'élimination des déchets**

La société a mis en place un système de collecte sélective des déchets (papier, D3E). La quantité de papiers et de cartons générée par l'activité sur l'exercice 2016 est de 5,9 tonnes contre 6,7 tonnes en 2015.

Un nouveau système de *reporting* est en cours de mise en place pour avoir une vision plus rapide et plus complète de la collecte de ces déchets, notamment pour les D3E. La quantité de D3E pour l'année 2017 s'élève à 1,2 tonne.

### **Prise en compte des nuisances sonores et de toute autre forme de pollution spécifique à une activité**

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

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

### **Mesures de prévention contre le gaspillage alimentaire**

Les actions de lutte contre le gaspillage alimentaire n'ont pas été mises en place, dans la mesure où la diversité des implantations et leur taille n'a pas permis de mettre en place des restaurants d'entreprise privés. Au vu de la nature des activités d'Infotel, cette thématique n'a pas été jugée pertinente.

### **UTILISATION DURABLE DES RESSOURCES**

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

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.

<b>Informations environnementales</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Consommation en eau	2 679 m <sup>3</sup>	2 737 m <sup>3</sup>	2 888 m <sup>3</sup>
Consommation en électricité	1314 MWh (85 T CO <sup>2</sup> )	1 166 MWh (95,6 T CO <sup>2</sup> )	1 463 MWh (120,0 T CO <sup>2</sup> )
Consommation en matières premières	Néant	Néant	Néant
Consommation en autres énergies	Néant	Néant	Néant

Pour évaluer l'équivalent CO<sup>2</sup> de la consommation en électricité, il a été retenu que 1 kWh = 0,0647 kilogramme d'équivalent de CO<sup>2</sup> (mix énergétique en France en 2016 source ADEME).

Au vu des activités d'Infotel, la thématique de l'utilisation des sols n'a pas été jugée comme pertinente et n'est donc pas abordée dans le présent rapport.

### **CHANGEMENTS CLIMATIQUES**

#### **Les postes significatifs d'émissions de gaz à effet de serre générés du fait de l'activité de la société, notamment par l'usage des biens et service qu'elle produit**

Les principaux postes d'émissions directes de gaz à effet de serre identifiés par **Infotel** sont à ce jour l'énergie des bâtiments que le Groupe occupe, et celle du matériel informatique nécessaire à l'activité ainsi que les déplacements professionnels. Cependant la flotte détenue en propre par le Groupe est de petite taille (19 automobiles et 6 motociclettes) l'impact de la plupart des déplacements est donc indirect (déplacements professionnels) et un système de visioconférence a été mis en place pour limiter les déplacements.

Les émissions de gaz à effet de serre liées aux déplacements des salariés du Groupe sont faibles en raison de la part prépondérante des trajets réalisés en transports en commun allant du lieu de domicile au site du client.

Compte tenu des activités de Groupe (principalement conseil en informatique), les émissions Scope 3 ne sont pas jugées très importantes. Les émissions Scope 3 ont été calculées en 2017 pour les déplacements professionnels Avion et Fer. La quantité de CO<sup>2</sup> est de 188 tonnes.

Malgré la croissance des effectifs, l'évolution du taux d'émission de CO<sup>2</sup> est moindre, ce qui traduit une bonne gestion de la consommation d'électricité.

### **Adaptation aux conséquences du changement climatique**

Cette thématique n'apparaît pas comme pertinente au vu des activités d'Infotel.

### **PROTECTION DE LA BIODIVERSITE**

**Infotel** n'a pas mis en place de plan relatif à la biodiversité, compte tenu de la nature de ses activités.

### **RAPPORT (RSE) INFORMATIONS SUR LES 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.

La politique du Groupe s'inscrit dans une démarche de développement durable qui est fondée sur la conviction que son développement à long terme dépend en partie de la façon dont **Infotel** assume sa responsabilité dans les domaines sociaux et environnementaux.

### **Impact territorial, économique et social de l'activité de la société**

En matière d'emploi et de développement régional, **Infotel** a adopté une stratégie de proximité et est très engagée dans l'économie locale à travers ses différentes implantations sur tout le territoire français :

- en région parisienne, à partir des sites de Neuilly-sur-Seine, Bagnolet et Nanterre ;
- dans le Nord Est, à partir des sites de Lille et de Strasbourg ;
- à l'Ouest, à partir des centres de service de Rennes, de Nantes, du Mans, d'Orléans, de Niort de Brest et de Bordeaux ;
- dans le Sud-Ouest, à partir du centre de service de Toulouse ;
- dans le Sud-Est, à partir des centres de service de Lyon, de Dijon, d'Aix-Marseille et de Nice.

En sa qualité d'entreprise française, **Infotel** poursuit une véritable stratégie de proximité qui lui permet d'être à la fois très proche de ses clients, mais aussi d'offrir à ses collaborateurs, une qualité de vie.

En matière d'impact territorial, économique et social sur les populations riveraines ou locales, le Groupe fait du développement régional un élément de sa stratégie, contribuant ainsi à un impact territorial de ses activités en matière d'emploi. **Infotel** est très impliquée dans l'économie locale et d'une manière générale se fait fort de privilégier le « *nearshore* », c'est-à-dire les acteurs nationaux (ou de pays proches) par opposition à l'« *offshore* » : **Infotel** n'a donc pas la volonté de faire appel à une main d'œuvre éloignée, même à bas coûts.

Si **Infotel** ne met pas en place de projets de partenariat définis avec les écoles et les universités, le Groupe a une politique d'emploi des jeunes dynamique : **Infotel** embauche beaucoup de jeunes diplômés en premier emploi, qui bénéficient d'une formation en interne. **Infotel** participe régulièrement aux forums des écoles et des universités.

## **Relations entretenues avec les personnes ou les organisations intéressées par l'activité de la société**

Compte tenu de l'activité du Groupe, **Infotel** n'a pas vocation à entretenir des relations privilégiées ou des actions de mécénat et de partenariat avec des associations d'insertion, de défense de l'environnement, de protection de consommateurs et avec les populations riveraines.

Toutefois, **Infotel** s'investit particulièrement en matière de formation, et entretient des relations étroites et privilégiées avec les établissements d'enseignement informatique, et met en place des partenariats qui débouchent sur des apprentissages, des stages, et des formations.

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

## **Sous-traitance et fournisseurs**

**Infotel** a recours à la sous-traitance étrangère de manière marginale. Cette dernière représente moins de 0,5 % de la totalité des sous-traitants.

Il n'y a pas eu d'actions menées spécifiques à la prise en compte des critères RSE dans les relations avec les fournisseurs et sous-traitants, le risque étant limité compte tenu des activités du Groupe et de la présence géographique (Europe et USA).

## **Loyauté des pratiques**

**Infotel** n'est pas concerné par les dispositions relatives à la santé et à la sécurité des consommateurs compte tenu de ses activités de prestations de services en informatique auprès des entreprises.

Compte tenu de l'activité d'**Infotel**, aucune action de prévention de la corruption ne nécessite une mise en œuvre particulière.

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

## **Autres actions engagées en faveur des droits de l'homme**

**Infotel** conduit son développement dans le respect des droits humains et sociaux fondamentaux et le respect de l'environnement partout où il exerce son activité.

Les pays où **Infotel** est implanté ne contreviennent pas aux droits de l'homme et libertés fondamentales.

En termes de parité, **Infotel** veille à avoir une représentation équilibrée des femmes et des hommes dans ses équipes. À compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017 la loi relative à la représentation équilibrée des femmes et des hommes au sein des conseils d'administration imposait une représentation de chacun des sexes à hauteur de 40% au sein des conseils d'administration (Loi n°2011-103 du 27 janvier 2011 dite « loi Copé-Zimmermann »). Bien avant cette date, le Conseil d'administration d'**Infotel** comprenait déjà autant d'administrateurs femmes que d'hommes.

La stratégie RSE pour l'année 2018 prévoit de renforcer le dialogue avec les parties prenantes avec l'objectif de travailler sur la déclinaison des sujets RSE dans les activités, et notamment le sujet des droits de l'homme.

Dès lors, un regard particulièrement attentif est apporté sur les conditions de travail de tout le personnel du Groupe, ainsi que celles de ses sous-traitants. Un article paru dans la revue Capital de février 2018 classe **Infotel** dans les 500 meilleurs employeurs de France, au 24<sup>e</sup> rang des sociétés High Tech, pour la qualité des conditions de travail au sein de l'entreprise.

## INFORMATIONS SOCIALES

Informations sociales	2017	2016
Effectif total au 31 / 12 <sup>(1)</sup>	1 659	1 486
Entrées (CDI et contrats de professionnalisation)	464	383
Embauches CDD	0	0
Sorties (CDI et contrats de professionnalisation)	291	230
Licenciements (économiques et pour autres causes)	6	4
Heures supplémentaires forfaitaires	100 par an ou 2,75 par semaine selon fonction	100 par an ou 2,75 par semaine selon fonction
Main d'œuvre extérieure	Néant	Néant
Plans de réduction d'effectifs	Néant	Néant
Organisation du temps de travail	Annualisation à 90 %	Annualisation à 90 %
Durée du temps de travail	37,20 ou 37,75 heures par semaine	37,20 ou 37,75 heures par semaine
Durée du temps partiel (moyenne)	30 heures par semaine	31 heures par semaine
Motifs et taux d'absentéisme	Maladie, maternité : 2,5 %	Maladie, maternité : 2,4 %
Rémunération moyenne incluant les primes (hors dirigeants)	41 222 €/ an	40 872 €/ an
Évolution des rémunérations individuelles de base dans l'année	+3,4 % en moyenne	+2,3 % en moyenne
Charges sociales	43 % des rémunérations	43 % des rémunérations
Intéressement	Néant	Néant
Participation (Infotel Conseil)	Coefficient 4/7	Coefficient 4/7
PEE	Oui, y compris en actionnariat	Oui, y compris en actionnariat
Égalité professionnelle hommes femmes : salaire moyen <sup>(2)</sup>	2,5 % de plus pour les hommes	2,9 % de plus pour les hommes
Égalité professionnelle : salaire qualification médiane (C2.2)	Écart non significatif	Écart non significatif
Accords collectifs <sup>(3)</sup>	RTT	RTT
Hygiène et sécurité	4 CHS, maladie prof. : néant	4 CHS, maladie prof. : néant
Accidents de travail et de trajet avec arrêt	18	12
Formation	1 837 k€ soit 3 % des salaires	1 858 k€ soit 3 % des salaires
Handicapés	6	3
Œuvres sociales	177 k€ (CE)	61 k€ (CE)
Sous-traitance	42 % du poste total salaires + ST	43 % du poste total salaires + ST
Impact territorial	Néant	Néant
Relation avec les associations	Néant	Néant
Sous-traitance à l'étranger	<0,5 %	<0,5 %
Impact sur le développement local à l'étranger	Néant	Néant

<sup>(1)</sup> : la différence entre les effectifs Groupe France et les effectifs mondiaux, inférieure à 2 %, n'est pas significative et justifie de leur exclusion des données mentionnées dans ce chapitre. Les données présentées dans ce tableau incluent uniquement le périmètre France.

<sup>(2)</sup> : ce faible écart est jugé comme non significatif.

<sup>(3)</sup> : un accord d'entreprise relatif à la réduction et à l'aménagement du temps de travail a été signé le 3 mars 2009 avec le Comité d'entreprise pour une durée indéterminée.

## **ELIMINATION DES DISCRIMINATIONS EN MATIERE D'EMPLOI ET DE PROFESSION**

En application des dispositions des articles L 225-102-1 alinéa 5 et R 225-105-1 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. Ils se placent dans le cadre de la législation française, concernant plus de 98 % des effectifs du Groupe : ainsi, les thématiques comme la liberté d'association et le droit à la négociation collective, l'élimination du travail forcé ou l'abolition du travail des enfants n'ont pas été traitées car le groupe Infotel est implanté dans des pays présentant peu de risque sur ces points.

Comme le montre le tableau ci-dessus, l'égalité professionnelle entre les hommes et les femmes est respectée.

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

## **POLITIQUE DE FORMATION**

Suite à l'examen des comptes rendus d'entretiens individuels de l'année 2017, un plan de formation a été établi sur chaque site du Groupe, et validé par la structure de direction. Ce plan est suivi semestriellement à travers le tableau de bord de chaque direction.

Le nombre d'heures de stage réalisé sur l'année 2017 est de 20.203.

## **POLITIQUE DE SANTE-SECURITE**

Tous les salariés sont sensibilisés aux consignes de sécurité dès leur arrivé et une communication dédiée est mise en place dans les livrets reçus à l'arrivé, dans les différents documents affichés dans les bâtiments.

Aucun accord spécifique relatif à la santé-sécurité n'a été signé en 2017.

En ce qui concerne les maladies professionnelles, le principal facteur de risque identifié concerne la posture adoptée au poste de travail et le fait que ce dernier soit sur un écran.

## **L'ORGANISATION DU DIALOGUE SOCIAL, NOTAMMENT LES PROCEDURES D'INFORMATION ET DE CONSULTATION DU PERSONNEL ET DE NEGOCIATION AVEC CELUI-CI**

Le groupe **Infotel** dispose d'instances représentatives du personnel (CE, CCE). En 2017, des réunions avec ces dernières ont été organisées sur une base régulière.

## **NOTE METHODOLOGIQUE SUR LES INFORMATIONS SOCIALES, ENVIRONNEMENTALES ET SOCIETALES**

### **Périmètre de reporting RSE**

Le périmètre de *reporting* social couvre les effectifs du groupe Infotel en France et Monaco inscrits au 31 décembre 2017 dans les effectifs d'Infotel Conseil (95 %), Infotel Business Consulting (3 %) et Infotel Monaco (1 %).

Le périmètre de *reporting* environnemental couvre les sites en France soit 98 % de l'effectif.

Étant précisé que les salariés des filiales étrangères représentent moins de 2 % de l'effectif total du Groupe, leur impact est jugé non significatif et par conséquent elles ne sont pas intégrées au *reporting* tant social qu'environnemental présenté dans ce rapport.

## **Les indicateurs RSE**

Selon les dispositions de la loi Grenelle II et ses grands principes, le groupe Infotel s'est efforcé d'apporter le maximum de transparence dans le renseignement de ses informations extra-financières. Conformément à la règle du *comply or explain* prévue par le texte de loi, le groupe Infotel reconnaît cependant qu'un nombre restreint d'informations n'est pas renseigné dans ce document. Les raisons principales peuvent être l'absence d'indicateurs fiables sur ces questions à date ou l'absence avérée d'enjeu sur certaines questions au regard des activités, de la taille et de l'implantation géographique du Groupe. Les indicateurs RSE sélectionnés répondent donc à un critère de matérialité et à une logique de pertinence en lien avec les activités du groupe Infotel.

### **Les points spécifiques par indicateur**

Consommation d'énergie : il s'agit des quantités d'énergie achetées en direct par l'entité.

Effectifs totaux et répartition par sexe, âge et géographie : il s'agit de l'ensemble des salariés inscrits dans les effectifs en fin d'exercice quelle que soit la nature de leurs contrats de travail (hors stagiaires, intérimaires et sous-traitants).

Total des entrées : il s'agit du nombre total des embauches pendant l'exercice dans l'entreprise. La population éligible est celle retenue à l'indicateur « effectifs totaux ».

Total des sorties : il s'agit du nombre total des sorties pendant l'exercice dans l'entreprise. La population éligible est celle retenue à l'indicateur « effectifs totaux ».

Nombre d'accidents : il s'agit du nombre total d'accidents :

- est comptabilisé comme un accident du travail, tout accident survenu soudainement par le fait ou à l'occasion du travail et donnant lieu à un justificatif officiel ;
- les accidents survenus pendant les déplacements pour les besoins professionnels ou sur le trajet habituellement emprunté par le collaborateur entre son domicile et son lieu de travail sont comptabilisés comme des « accidents de trajet ».

Absentéisme : il s'agit du nombre total des jours ouvrés d'absence pendant l'exercice pour les motifs suivants :

- absences pour raisons familiales ou parentales : maternité, congés parentaux, congés autorisés pour événements familiaux (mariage, enterrement...)
- absence pour projet personnel : création d'entreprises, congés sabbatiques, congés sans solde ;
- absence pour maladies ou accidents non professionnels ;
- absence pour « maladie professionnelle » ou « accidents de trajet ».

## **RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT**

Durant l'année 2017, 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), avec entre autres :
  - la poursuite des recherches liées aux moteurs de recherche et leur intégration dans Arcsys ;
  - la conception de nouveaux modules de recherche dans le contenu de documents et de métadonnées dans un contexte de très forte volumétrie et de contraintes élevées de performances ;
  - les études d'algorithmes d'optimisation d'écritures de fichiers sur bandes magnétiques ;

- l'étude de nouveaux modules d'Arcsys permettant de détermination automatique et la validation de multiples formats de documents indépendamment des types d'archivage utilisés et en intégrant des contraintes de sécurité fortes ;
- les recherches liées à la transformation optimisée de formats de documents ;
- les études et recherches autour des algorithmes de cryptage et de chiffrement ainsi que leur mise en œuvre ;
- les études liées à l'utilisation de logiciels Infotel en environnements DB2 cryptés ;
- la poursuite des recherches et développements sur les autres produits de la gamme **Infotel**.

Pour cette activité, les frais de développement se sont élevés en 2017 à 1 802 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 entre autres :

- la poursuite des recherches liées à la conception d'un *framework* de traitement de documentation technique sur de très fortes volumétries en s'appuyant sur des concepts Big Data et respectant des standards ATAiSpec 2200, ATA2300, S1000D ;
- la continuation des recherches liées à la conception d'algorithmes et d'outils de traitement d'informations non textuelles dans des documents PDF non structurés ;
- la poursuite des recherches en vue du développement d'un moteur sémantique basé sur un système d'indexation permettant d'extraire des données et des documents dans des systèmes d'archivage à très forte volumétrie dans des contraintes de performance élevées ;
- l'engagement de recherches autour de la sécurité du « Voice banking » et de la blockchain ;
- les recherches concernant les optimisations dans le cadre de migration d'algorithmes complexes de Map Reduce de Hadoop vers Spark, ainsi que les extractions XML de bases de données complètes au moyen du *framework* de calculs distribués Spark.

Pour ces activités de service, les charges de recherche se sont élevées à 1 638 k€, correspondant uniquement aux charges du personnel prises dans le calcul du CIR.

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

En k€	2017	2016	2015
Frais de développement activés	1 802	1 950	2 058
Frais de développement comptabilisés en charges	1 638	1 624	1 370
Total frais de recherche et développement	3 440	3 574	3 428

## **SITUATION D'INFOTEL DURANT L'EXERCICE ECOULE**

La société mère **Infotel** a 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 chiffre d'affaires de l'exercice 2017 s'élève à 9 543 k€, en baisse de 3,64 % par rapport à celui de l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation restent stables par rapport à l'exercice précédent. Elles passent de 9 573 k€ en 2016 à 9 627 k€ en 2017.

Le résultat d'exploitation passe de 2 284 k€ à 1 723 k€, et le résultat financier ressort à 6 776 k€ alors qu'il s'élevait à 6 367 k€ pour l'exercice précédent.

Le résultat courant s'élève à 8 499 k€ contre 8 651 k€ pour l'exercice précédent.



Le résultat exceptionnel s'établit à un montant nul comme en 2016.

Le montant de l'impôt sur les bénéfices est de 58 k€

Enfin le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ressort à 8 441 k€ contre 7 653 k€ pour l'exercice précédent.

## **ACTIVITÉ ET RÉSULTAT DES FILIALES**

### **Activité d'Infotel Conseil**

Le chiffre d'affaires d'**Infotel Conseil**, détenue à 100 %, s'est élevé à 194 771 k€ pour l'exercice 2017 contre 177 893 k€ au cours de l'exercice précédent, marquant ainsi une progression de l'ordre de 9,49 %.

Les charges d'exploitation ont augmenté de 8,80 %. Elles passent de 161 155 k€ en 2016 à 175 332 k€ en 2017.

Le résultat d'exploitation, qui s'élève à 19 567 k€, représente 10,05 % du chiffre d'affaires pour l'exercice 2017 alors que le résultat d'exploitation de l'exercice précédent s'élevait à 16 926 k€ et représentait 9,51 % du chiffre d'affaires.

Le résultat financier se solde par un bénéfice de 19 k€ contre 117 k€ pour l'exercice précédent.

Après 4 369 k€ d'impôt sur les bénéfices (compte tenu d'un crédit d'impôt recherche d'un montant de 746 k€ et d'un impôt sur les bénéfices de 5 114 k€) et après déduction de la participation des salariés d'un montant de 2 188 k€, le résultat net comptable s'élève à 13 003 k€ contre 11 277 k€ pour l'exercice précédent.

### **Activité d'Infotel Business Consulting**

La société **Infotel Business Consulting**, détenue à 75 % par **Infotel**, a réalisé un chiffre d'affaires de 7 006 k€ pour l'exercice 2017 contre 5 699 k€ lors de l'exercice précédent soit une augmentation de 22,94 %.

Les charges d'exploitation ont augmenté de 23,98 %. Elles passent de 4 977 k€ pour l'exercice 2016 à la somme de 6 171 k€ pour l'exercice écoulé.

Le résultat d'exploitation de 835 k€ représente 11,92 % du chiffre d'affaires pour l'exercice 2017, alors que le résultat d'exploitation 2016 s'était élevé à 729 k€, représentant 12,79 % du chiffre d'affaires

Après déduction de l'impôt sur les bénéfices pour un montant de 258 k€, le résultat net comptable s'élève à 453 k€ contre 504 k€ pour l'exercice précédent.

### **Activité d'Archive Data Software**

**Archive Data Software**, détenue à 33 % par **Infotel**, a réalisé un chiffre d'affaires en 2017 de 857 k€ en augmentation de 0,94 % et un bénéfice net comptable de 1 k€.

### **Activité d'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 un chiffre d'affaires de 740 k€ en 2017, en hausse de 37,04 % (540 k€ en 2016) et une perte de 46 k€.

### **Activité d'Infotel Monaco (Monaco)**

La société **Infotel Monaco** (Monaco), détenue à 100 %, a réalisé un chiffre d'affaires de 2 350 k€ en 2017, contre 2 229 k€ lors de l'exercice précédent, marquant ainsi une hausse de 5,43 %. Le résultat de l'activité est un bénéfice de 431 k€ contre 301 k€ pour l'exercice précédent.

### **Activité d'Insoft Infotel Software GmbH (Allemagne)**

La société **Insoft Infotel Software GmbH** (Allemagne), détenue à 100 %, a réalisé un chiffre d'affaires de 1 246 k€ en 2017, en hausse de 9,20 % (1 141 k€ en 2016). Le résultat de l'activité est un bénéfice de 261 k€, contre 214 k€ lors de l'exercice précédent.

### **Activité d'Infotel UK Consulting Ltd**

L'activité de la société **Infotel UK Consulting Ltd** (Royaume-Uni) a réellement débuté lors de l'exercice 2016. Elle est détenue à 51 % et a réalisé un chiffre d'affaires de 1 682 k€, en hausse de 149,2% (675 k€ au cours du premier exercice en 2016). Le résultat de l'activité est un bénéfice de 130 k€, contre 118 k€ lors du premier exercice.

## **CHANGEMENT SIGNIFICATIF DE LA SITUATION FINANCIÈRE OU COMMERCIALE**

Aucun changement significatif de la situation financière ou commerciale du Groupe n'est intervenu depuis la fin du dernier exercice.

## **PRISES ET CESSIONS DE PARTICIPATION**

Néant.

## **PERSPECTIVES D'AVENIR DE LA SOCIÉTÉ ET DU GROUPE POUR 2018**

**Infotel** dispose d'excellents atouts au sein de ses deux pôles d'activité, et le Groupe peut aborder l'exercice 2018 avec un optimisme certain.

L'activité Services est dynamisée par une forte demande d'évolution vers la digitalisation qui ne doit pas se faire au détriment du maintien en fonctionnement des systèmes vitaux et de la sécurité. L'activité Logiciels doit retrouver le chemin de la progression, et dispose pour cela de plusieurs atouts : les nouvelles versions des logiciels de déchargement ultra-rapide commercialisés par IBM, les accords de distribution de logiciels en France et à l'étranger. Le principal sujet de préoccupation est la difficulté à recruter en nombre suffisant des informaticiens débutants ou confirmés.

Confiant dans les perspectives de l'année en cours, le groupe **Infotel** confirme un niveau d'activité en croissance et le maintien d'un bon niveau de rentabilité opérationnelle.

À plus long terme, dans le cadre de son plan stratégique, le Groupe s'est fixé comme objectifs :

- de continuer à surperformer le marché ;
- de maintenir une croissance d'environ 10 % en moyenne sur les quatre prochaines années intégrant à la fois croissance organique et croissance externe ;
- de conserver un bon niveau de rentabilité opérationnelle.

## IDENTITÉ DES DIRIGEANTS DÉTENANT UNE PARTICIPATION SIGNIFICATIVE

Les dirigeants détenant, au 31 décembre 2017, une participation directe significative dans le capital de la société **Infotel** sont les suivantes :

<u>Titulaires :</u>	<u>% Capital</u>	<u>% Droits de vote</u>
- M. Bernard LAFFORET	32,31	42,39
- M. Michel KOUTCHOUK	5,81	7,62
- Mme Josyane MULLER	2,22	2,92
- M. Jean-Marie MEYER	2,57	3,37
- M. Eric FABRETTI	2,50	3,28

Aucune acquisition, cession, souscriptions ou échanges de titres significatif 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
- **Madame Josyane MULLER**, Administrateur et Directeur Général Délégué
- **Madame Hélène KERMORGANT**, Administrateur

## **CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES**

Le rapport spécial des Commissaires aux comptes ne fait mention d'aucune convention réglementée.

Etant précisé que les conventions conclues avec des filiales détenues à 100 % par la Société n'ont plus le caractère de convention réglementée.

Par ailleurs, aucune convention n'a été conclue directement ou par personne interposée, entre, d'une part et selon le cas, l'un des membres du conseil de surveillance, le directeur général, l'un des directeurs généraux délégués, l'un des administrateurs ou l'un des actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % de la Société et, d'autre part, une autre société dont la Société possède, directement ou indirectement, plus de la moitié du capital (art L. 225-102-1, dernier alinéa du Code de commerce).

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

Les comptes de l'exercice écoulé font apparaître au titre des charges non déductibles visées à l'article 39-4 du C.G.I des amortissements excédentaires de 3 113 Euros et donnant lieu à un impôt théorique au taux de 33,33 % de 1 038 Euros.

## **PARTICIPATION DES SALARIÉS AU CAPITAL**

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de commerce, la participation des salariés d'Infotel Conseil au capital de la Société au 25 janvier 2018 au travers du plan d'épargne entreprise est de 51 800 actions représentant 0,78 % du capital social d'Infotel.

En application du même article, nous vous informons qu'aucun salarié du groupe Infotel ne détient d'actions nominatives acquises dans les conditions ci-dessous :

- acquises au titre de la participation, y compris celles qui ne sont plus en période d'inaccessibilité ;
- acquises à la suite d'une opération de privatisation ;
- résultant d'attributions gratuites dans le cadre de l'article L. 225-197-1 du Code de commerce ;
- souscrites à l'occasion d'augmentations de capital réservées aux salariés dans le cadre de l'article L. 225-187 du Code de commerce avant son abrogation par la loi du 20 février 2001 sur l'épargne salariale.

## **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 **196 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.

Madame Hélène KERMORGANT, Administrateur indépendant, a perçu une somme de **3 k€** à titre de jetons de présence pour l'exercice 2017.

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**

Pour l'exercice 2018, nous vous proposons d'allouer au Conseil d'administration une somme de **3.000** Euros à titre de jetons de présence.

### **SITUATION DES MANDATS DES ADMINISTRATEURS ET DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Les mandats des administrateurs ont été examinés et il est constaté qu'ils arrivent tous à expiration à l'issue de la prochaine assemblée.

Nous vous proposons donc de procéder au renouvellement des mandats suivants, pour une durée de six (6) ans prenant fin à l'issue de l'assemblée de 2024 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2023 :

- renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Bernard LAFFORET
- renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Michel KOUTCHOUK
- renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Josyane MULLER
- renouvellement du mandat d'administrateur tiers indépendant de Madame Hélène KERMORGANT

Aucun mandat de commissaires aux comptes titulaires et suppléants n'arrive à expiration à l'issue de la prochaine assemblée.

## **AFFECTATION DU RÉSULTAT**

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice clos le 31 décembre 2017, s'élevant à **8.440.665,83** Euros, de la façon suivante :

- Bénéfice de l'exercice .....	<b>8.440.665,83 €</b>
- Augmenté du Report à Nouveau créateur .....	<b>7.897.153,45 €</b>
	<hr/>
- Formant un Bénéfice distribuable de .....	<b>16.337.819,28 €</b>
- A titre de dividendes .....	<b>7.655.498,25 €</b>
soit <b>1,15</b> Euro pour chacune des <b>6.656.955</b> actions composant le capital social	
- Le solde, soit la somme de .....	<b>8.682.321,03 €</b>
en instance d'affectation au Report à Nouveau	
	<hr/>
<b>TOTAL EGAL au bénéfice distribuable .....</b>	<b>16.337.819,28 €</b>

Le dividende sera détaché le 6 juin 2018 et mis en paiement à compter du 8 juin 2018.

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.

Lorsqu'elle est versée à des personnes physiques domiciliées fiscalement en France, la distribution est soumise à l'impôt sur le revenu au barème progressif, après application de l'abattement de 40% mentionné à l'article 158.3 2<sup>e</sup> du Code Général des Impôts. Etant aussi précisé que les dividendes distribués feront l'objet, pour les personnes physiques, d'un paiement à la source des prélèvements sociaux de 17,2 % et, dans la plupart des cas, du prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 12,8 %.

D'autre part, en application des dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, Monsieur le Président rappelle qu'il a été procédé, au titre des trois précédents exercices, aux distributions de dividendes suivantes :

- **Exercice clos le 31/12/2014** : Un dividende par action de 0,80 Euros (après division du nominal des actions par 5), donnant droit à un abattement de 40 %, au profit des personnes physiques.
- **Exercice clos le 31/12/2015** : Un dividende par action de 1 Euro, donnant droit à un abattement de 40 %, au profit des personnes physiques.
- **Exercice clos le 31/12/2016** : Un dividende par action de 1 Euro, donnant droit à un abattement de 40 %, au profit des personnes physiques.

## **INTERVENTION DE LA SOCIÉTÉ SUR SES PROPRES TITRES**

L'Assemblée générale du 31 mai 2017 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 90 euros.

Cette autorisation est valable pour une durée de dix-huit mois. Elle annule et remplace celle donnée par l'Assemblée générale du 25 mai 2016.

Aucun achat d'actions propres n'a été réalisé dans le cadre du programme de rachat, entre le 1<sup>er</sup> janvier et 31 décembre 2017. Au 31 décembre 2017, la Société détenait 2 950 actions propres rachetées dans le cadre du contrat de liquidité. Au 31 décembre 2017, la Société ne détenait aucune action propre rachetée dans le cadre de programmes de rachats antérieurs.

Les opérations effectuées au titre du contrat de liquidité conclu avec la société Gilbert Dupont, entre le 1<sup>er</sup> janvier 2017 et le 31 décembre 2017 sont les suivantes :

	Quantité	CUMP	Montant brut
Achat	87 876	46.6986 €	4 103 686 €
Vente	87 988	46.4907 €	4 090 620 €

## LE CONTRÔLE INTERNE

### 1. Définition et objectifs du contrôle interne

Les procédures de contrôle interne en vigueur chez **Infotel** ont pour objet :

- d'une part, de veiller à ce que les actes de gestion ou de réalisation des opérations ainsi que les comportements des personnels s'inscrivent dans le cadre défini par les orientations données aux activités de l'entreprise par la Direction générale, par les lois et règlements applicables, et par les valeurs, normes et règles internes à l'entreprise ;
- d'autre part, de veiller à ce que les informations comptables, financières et de gestion communiquées aux organes sociaux de la Société reflètent avec sincérité l'activité et la situation de la Société ;
- enfin, de veiller au bon fonctionnement des processus internes de la société notamment ceux concourant à la sauvegarde des actifs.

L'un des objectifs du système de contrôle interne est de prévenir et maîtriser les risques résultant de l'activité de l'entreprise et les risques d'erreurs ou de fraudes, en particulier dans les domaines comptable et financier.

Comme tout système de contrôle, il ne peut cependant fournir une garantie absolue que ces risques sont totalement éliminés.

Ces objectifs sont compatibles avec la définition du C.O.S.O (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Le C.O.S.O a défini le contrôle interne comme un processus mis en œuvre par les organes sociaux et la Direction générale d'une entreprise afin d'avoir une assurance raisonnable dans la réalisation des objectifs suivants : efficacité et bon fonctionnement des opérations, fiabilité du reporting financier, mise en conformité avec les lois et règles applicables.

### 2. Présentation de l'organisation générale des procédures de contrôle

**Infotel** est la société mère d'un groupe fondé en 1979.

Au 31 décembre 2017, le Groupe est constitué de ses filiales françaises, **Infotel** Conseil, Archive Data Software et Infotel Business Consulting détenues respectivement à 100 %, 33,33 % et 75% par **Infotel**. Le groupe Infotel a également une présence à l'international grâce à ses filiales étrangères implantées aux États-Unis, en Allemagne et à Monaco, les sociétés Infotel Corporation, Insoft Infotel Software GmbH et Infotel Monaco détenues à 100 % et sa filiale au Royaume-Uni, Infotel UK Consulting Ltd détenue à 51 %.

## Les acteurs du contrôle interne

Le Conseil d'administration est responsable de la politique de la Société pour évaluer les risques, mettre en place un système de contrôle interne approprié et en suivre l'efficacité. Cette politique correspond à des contrôles et des procédures de gestion financière et de conformité aux lois.

Dans l'exercice de ses fonctions de Comité d'audit, le Conseil d'administration est chargé du suivi du processus d'élaboration de l'information financière, du suivi de l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, du suivi du contrôle légal des comptes annuels et des comptes consolidés par les commissaires aux comptes et du suivi de l'indépendance des commissaires aux comptes.

Les filiales opérationnelles d'**Infotel** sont détenues à 100 % (sauf Infotel Business Consulting détenue à 75 %, Archive Data Software détenue à 33,33 % et Infotel UK Consulting Ltd détenue à 51 %) et le contrôle interne du Groupe s'exerce de façon transversale au niveau de l'ensemble des entités.

**Infotel** est organisée de manière centralisée. En conséquence, les filiales sont dirigées par le Directeur général ou les Directeurs généraux délégués d'**Infotel** qui exercent l'essentiel des activités de contrôle opérationnel.

## La gestion des risques majeurs

La politique de management des risques consiste à anticiper les conséquences significatives de l'activité sur le patrimoine et les résultats de la Société. Dans le groupe **Infotel**, ces actions de prévention sont du domaine de la Direction générale. Une étude approfondie des facteurs de risque pesant sur **Infotel** est développée dans le document de référence 2017 de la société **Infotel**. En résumé voici les principaux facteurs de risques examinés par **Infotel**.

*Risques de marché (liquidité, taux, change, portefeuille actions, ...)*

### **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**

<b>En kUS Dollars</b>	<b>Montant</b>
Actifs	2 035
Passifs	848
Position nette	1 187

La position nette avant gestion correspond à la différence entre l'actif et le passif en devises.

La société mère supporte le risque de change sur les facturations intragroupe et sur les royalties IBM. Elle n'a pas procédé à la couverture de ces risques jusqu'à présent, hormis le recours ponctuel à des ventes à terme de devises détenues en banque. En 2017, 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 monnaie locale. Elles supportent des coûts commerciaux également en monnaie locale.



La part du chiffre d'affaires 2017 du groupe **Infotel** pouvant être concernée par une variation du dollar US est de 5 217 k€, soit 2,5 % du chiffre d'affaires (contre 5 893 k€ en 2016 représentant 3,1 % du chiffre d'affaires global). La sensibilité à la livre sterling n'est pas significative, le chiffre d'affaires réalisé dans cette devise représentant 0,8 % du chiffre d'affaires 2017, soit 1 592 k€.

Une évolution du cours du dollar US de plus ou moins 10 % aurait un impact sur le résultat financier de plus ou moins 99 k€.

### Risques de liquidité

**Infotel** a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité qu'elle estime nul en raison d'une absence d'emprunt et de la trésorerie excédentaire dont elle dispose. Par conséquent, elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

### Risques sur actions

La politique de gestion de la trésorerie du Groupe est extrêmement prudente : elle consiste à placer les liquidités dans des SICAV de trésorerie et des dépôts à terme pour que ces sommes soient rémunérées sans risques et qu'elles puissent être facilement disponibles. L'exposition de la Société au risque sur actions se limite aux titres de SICAV monétaires et aux actions propres. La Société ne supporte pas de risques sur actions liées à des investissements dans des entités non consolidées car elle ne réalise pas de placements en actions.

Le portefeuille de valeurs mobilières et d'actions propres tel qu'il apparaît dans les comptes consolidés du groupe **Infotel**, se décompose de la manière suivante :

Actions propres : 155 k€  
SICAV de trésorerie : 4 000 k€

Ces actifs ne font l'objet d'aucune provision.

### Clients

Compte tenu de la qualité des entreprises clientes du groupe **Infotel** et de l'historique des relations, il existe peu de risques clients appréciables : **Infotel** travaille en effet avec les directions informatiques de grands groupes français et internationaux, clients depuis parfois plus de 30 ans, pour lesquels l'informatique est un outil stratégique et dont l'externalisation partielle n'est confiée qu'à des entreprises pérennes.

Le chiffre d'affaires Services du groupe **Infotel** se compose de prestations en régie et de prestations forfaitisées.

Au cours des trois derniers exercices la répartition du chiffre d'affaires entre ces modes de réalisation des prestations se décompose comme suit :

(en pourcentage)	2017	2016	2015
Prestations en régie	33,4	33,6	32,4
Prestations forfaitisées et centres de service	66,6	66,4	67,6

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, les risques de dépendance clients sont en légère hausse. Le client le plus important d'**Infotel** représente 16,9 % du chiffre d'affaires consolidé contre 16,5 % lors de l'exercice précédent. Le deuxième plus gros client représente 10,7 % du chiffre d'affaires, contre 10,3 % en 2016. Quant aux cinq plus gros clients, ils représentent au total 49,2 % du chiffre d'affaires consolidé contre 51 % lors de l'exercice précédent. La majorité des prestations réalisées pour ces clients est effectuée au sein de centres de service, faisant l'objet de contrats pluriannuels.

## Fournisseurs

Il n'existe pas de risque lié aux fournisseurs qui aurait une incidence quelconque sur la réalisation technique ou financière des activités du groupe **Infotel**. La charte Qualité du Groupe, établie pour sa certification ISO 9001, énonce une devise : « *faire ce que l'on maîtrise et maîtriser ce que l'on fait, pour viser l'excellence* » : **Infotel** a toujours voulu assumer ses choix techniques, en ne dépendant que des compétences de sa direction et de celles de ses équipes internes, et jamais de fournisseurs externes.

## Dépendance à l'égard du personnel clé

La Société est dépendante de ses principaux dirigeants, dont le départ pourrait affecter ses perspectives. Cependant, elle met en place progressivement un encadrement intermédiaire destiné, à terme, à prendre les postes de Direction de la Société.

## Risques technologiques

Le principal risque technologique subi par **Infotel** tient à l'évolution des données technologiques du marché qui modifierait le positionnement du Groupe, dans ses deux branches d'activité.

Il est rappelé que le Groupe est spécialisé dans des domaines d'informatique de gestion reliant des *mainframes* au Web et faisant appel à de très grandes bases de données, dont aucun expert ne prévoit la disparition rapide en tant que marché significatif. Le Groupe a montré qu'il savait évoluer vers d'autres technologies adoptées par ses clients tout en restant leur fournisseur, et également gagner de nouveaux clients.

## Baisse des prix - Forfait

Le Groupe pourrait être soumis à une pression sur les prix.

Il est toutefois rappelé que le Groupe a su, par le passé, prévenir ce type de risque et que la nature et la qualité de ses prestations - à forte valeur ajoutée et ciblées sur l'informatique vitale des grandes entreprises pour assurer leur croissance - constituent un facteur important pour réduire l'impact de ce risque.

## Arrivée de nouveaux concurrents

Le Groupe pourra être amené à faire face à l'arrivée de nouveaux concurrents, dans un secteur en perpétuelle mutation technologique. Il est toutefois rappelé que :

son activité d'édition de logiciels s'adresse à un marché de niche sur lequel interviennent des sociétés ayant acquis une spécialisation ancienne sur z/OS et DB2 ; il a su renouveler sa gamme et la développer pour reprendre des parts de marché à ses concurrents ;

il a su gérer dans le passé les conséquences de l'arrivée fréquente de nouveaux concurrents dans son activité de prestation de services, et fait maintenant partie des acteurs de référence.

## Gestion de croissance

**Infotel** prévoit une croissance dans les années à venir, notamment à l'exportation.

Des difficultés liées à cette croissance sont susceptibles de survenir, que ce soit dans les domaines commercial, technique ou administratif.

Par le passé, **Infotel** a fait face avec succès à ce type de difficultés. Il est rappelé que le développement à l'étranger est effectué en accompagnement de l'expansion de grands clients.

## *Risques juridiques*

La politique de gestion des risques juridiques consiste à provisionner des sommes relatives à certains conflits, à hauteur du risque estimé de sortie de ressource pour le Groupe. Le montant des provisions pour risque s'élève à 90 k€ (ce montant correspond à une provision pour risques de litiges salariaux pour **Infotel Conseil**).

### **Réglementation particulière**

L'activité d'**Infotel** ne dépend pas d'autorisations légales, réglementaires ou administratives, ni de procédures d'homologation.

### **Confidentialité**

La quasi-totalité des documents remis à la Société par ses clients fait l'objet d'accords de confidentialité. Le risque existe de divulgation d'informations par la Société sur les projets d'une société cliente. La Société a, toutefois, établi des normes déontologiques qui s'appliquent à son personnel, visant à prévenir ce risque.

### **Dépendance à l'égard des droits de propriété intellectuelle**

Il est rappelé que les programmes d'ordinateurs développés par **Infotel** ne sont pas des inventions brevetables.

À ce jour, le Groupe n'a pas engagé, ni été partie, d'un contentieux dans ce domaine.

**Infotel** n'est pas dépendant de logiciels appartenant à des tiers : les ventes de logiciels, directes ou indirectes, ne concernent principalement des logiciels développés par **Infotel** qui n'induisent pas de paiement de redevances.

### **Non-respect d'obligations de résultat**

Le Groupe pourra avoir à faire face à des risques de non-respect d'obligations de résultat pour ses prestations au forfait. Il est néanmoins rappelé que, si ce risque ne peut être écarté, le Groupe dispose d'une expérience ancienne de la gestion de ce risque.

### **Faits exceptionnels et litiges**

À la connaissance de la Société, il n'existe aucun fait exceptionnel ou litige susceptible d'avoir ou d'avoir eu, dans un délai récent, une incidence significative sur l'activité, le patrimoine, la situation financière d'**Infotel**.

### **Nantissements d'actifs de l'émetteur**

Il n'existe aucun nantissement sur les actifs du groupe **Infotel**.

### Risques industriels et liés à l'environnement

**Infotel** exerce une activité intellectuelle qui n'est pas une activité polluante. La Société a mis en place un système de collecte sélective des déchets (principalement cartouches d'encre pour imprimantes et piles usagées) et sensibilise, dès l'embauche, tout son personnel aux valeurs environnementales.

Compte tenu de la nature même de l'activité de la Société et de ses filiales, aucune politique environnementale n'a été mise en place.

En l'absence de risque environnemental et/ou industriel direct, les sociétés du Groupe n'ont passé aucune provision ni pris de garantie pour le risque de pollution.

### Risques climatiques

Conformément à l'article 173 de la loi relative à la transition énergétique, à compter de l'exercice 2016, **Infotel** est tenue de mentionner les risques financiers liés aux effets du changement climatique et des mesures prises par la société pour les réduire en mettant en œuvre une stratégie bas carbone dans toutes les composantes de son activité.

### Prise en compte des risques climatiques

Compte tenu de la localisation de ses implantations, exclusivement européennes, le groupe **Infotel** est peu exposé aux risques liés au changement climatique, tant dans le cadre de son fonctionnement que dans l'exercice de ses activités.

Certains phénomènes climatiques extrêmes sont néanmoins susceptibles d'affecter les locaux d'**Infotel** en Europe (ex. : tempêtes, canicules, crue de Seine, etc.).

### Stratégie bas carbone

**Infotel** s'engage à minimiser les impacts négatifs sur l'environnement, en particulier via une politique de limitation de ses émissions de CO<sup>2</sup>. Ainsi les émissions de gaz à effet de serre du Groupe sont essentiellement liées aux déplacements des salariés d'Infotel. Elles sont faibles en raison de la part prépondérante des transports allant du lieu de domicile au site du client. De plus, l'essentiel des véhicules des salariés n'appartiennent pas au Groupe. L'impact de la plupart des déplacements est donc indirect.

Le Groupe dispose d'une flotte de véhicules comprenant 11 automobiles et 5 motocyclettes. Les rejets en termes d'émission sont très faibles du fait de la petite taille de la flotte. Le Groupe a également mis en place un système de visioconférence pour limiter les déplacements.

Malgré la croissance des effectifs, l'évolution du taux d'émission de CO<sup>2</sup> est moindre, ce qui traduit une bonne gestion de la consommation d'électricité.

### Qualité

**Infotel** a publié une Charte Qualité Groupe sur laquelle repose son engagement à l'égard de ses clients.

**Infotel Conseil** a obtenu la certification ISO 9001:2015 pour les activités de conception, réalisation, maintenance et support de logiciels avec engagement de résultats pour les sites de Paris (Neuilly-sur-Seine et Bagnolet), Toulouse (Blagnac et Balma), Bordeaux (Pessac), Lyon (Ecully), Rennes, Nantes (Saint-Herblain), Le Mans, Brest, Niort, Aix-en-Provence, Mougins, Lille (Lezennes).  
Notre numéro de certification : 1998/ 10031.10.

**Infotel Conseil** a obtenu la certification environnementale ISO 14001:2015 renouvelée en 2017 pour les sites de Paris (Neuilly-sur-Seine, Bagnolet et Nanterre), Toulouse (Blagnac et Balma), Bordeaux (Pessac), Lyon (Ecully), Rennes, Nantes (Saint-Herblain), Le Mans, Brest, Niort, Aix-en-Provence, Mougins, Lille (Lezennes).  
Notre numéro de certification : 2001/40997.3.

**Infotel Conseil** a obtenu la certification Systèmes de management de la sécurité de l'information ISO 27001:2013 pour les activités de **prestations de services en informatique** en 2017 pour les sites de Rennes, Brest, Le Mans, Orléans, Bordeaux (Pessac), Niort, Mougins, Nantes (Saint Herblain).  
Notre numéro de certification : 2017/77710.1

## Organisation des délégations

Les opérations significatives nécessitant une validation du Comité de direction ou la Direction générale, sont les suivantes :

- la rédaction des offres relatives à des opérations comportant un risque important est soumise à l'avis du Comité de direction ;
- les décisions importantes concernant la recherche et le développement ;
- la mise en place des actions touchant au système d'information du Groupe.

L'intégration des filiales tant au plan juridique qu'opérationnel est mentionnée ci-dessus. Le contrôle des filiales est assuré par la Direction générale.

## Description des procédures de contrôle interne

Nous décrivons ci-dessous les procédures de contrôle interne.

Les filiales opérationnelles d'**Infotel** sont détenues à 100 % (sauf Infotel Business Consulting détenue à 75 %, Archive Data Software détenue à 33,33 % et Infotel UK Consulting Ltd détenue à 51 %) et le contrôle interne du Groupe s'exerce de façon transversale au niveau de l'ensemble des entités.

Pour cela, le Groupe est divisé en différentes directions qui assurent chacune à leur niveau des contrôles spécifiques.

Un Comité de direction placé sous l'autorité du Président et regroupant les responsables de directions régionales assure la direction opérationnelle du Groupe. Il se réunit de façon hebdomadaire.

### 1) La Direction générale

La Direction générale du Groupe a pour mission de définir la stratégie, la politique générale, les objectifs, et les plans d'actions. Elle conduit également les fonctions d'organisation et les missions spéciales non couvertes par les directions opérationnelles.

Un certain nombre de réunions ont périodiquement lieu afin de réaffirmer les grands objectifs du Groupe, la stratégie à moyen et long terme, ainsi que les valeurs sur lesquelles le Groupe s'appuie pour atteindre ces objectifs.

### 2) La direction opérationnelle

La mission de la direction opérationnelle est d'une part de concevoir, commercialiser et rentabiliser toutes les prestations de type forfaitaire (centres de service), régie ou assistance technique et formation adaptables aux besoins des clients dépendant de leur périmètre géographique, et d'autre part d'assurer la conception, le développement, la maintenance et le support technique des Logiciels.

La responsabilité de cette direction est exercée par deux Directeurs généraux délégués.

### 3) La direction financière

La direction financière a pour mission pour l'ensemble du Groupe de gérer la trésorerie, de superviser la gestion comptable, de produire les éléments nécessaires au contrôle de gestion, notamment les tableaux de bord financiers et les calculs des marges.

Elle coordonne la communication financière et participe avec la direction générale aux réunions d'informations des analystes financiers lors de la publication des résultats semestriels et annuels.

Cette direction est assurée par un Directeur général délégué.

#### *4) La direction du personnel*

La direction du personnel est compétente pour l'ensemble des salariés du Groupe. Elle a pour mission de définir les normes et règlements, administrer le personnel, gérer les relations humaines, participer aux procédures d'embauche et décisions de carrière, établir la paye, contrôler la cohérence de la politique salariale, et gérer les relations avec les organes représentatifs du personnel. Cette direction rattachée à la direction opérationnelle sous le contrôle d'un Directeur général délégué.

#### *5) La fonction communication*

La fonction communication est rattachée à la Direction générale.

### **3. Contrôle interne relatif à l'élaboration de l'information financière et comptable**

Comme au niveau opérationnel, l'organisation d'**Infotel** en termes d'information financière est centralisée.

#### *1) Gestion de la trésorerie et délégation de signature*

Les dépenses dans les sociétés françaises du Groupe ne peuvent être engagées que par le Directeur général ou les Directeurs généraux délégués d'**Infotel**.

Pour les filiales étrangères, seules les dépenses de fonctionnement d'un montant limité peuvent être engagées par les gestionnaires locaux. Les encaissements des clients s'effectuent exclusivement par virement sur des comptes dédiés aux encaissements. Seuls le Directeur général ou les Directeurs généraux délégués sont habilités à effectuer des mouvements de sortie sur ces comptes

#### *2) Établissement des comptes sociaux*

Les comptabilités de toutes les entités du Groupe sont tenues ou supervisées par des cabinets d'expertise comptable, sous le contrôle de la Direction générale d'**Infotel**.

La préparation des comptes sociaux leur est également confiée.

L'expert-comptable de la société mère assure la fonction de responsable comptable du Groupe.

#### *3) Établissement des comptes consolidés*

L'établissement des comptes consolidés semestriels et annuels est confié au cabinet d'expertise comptable de la société mère, sous le contrôle de la Direction générale d'**Infotel**.

La Direction générale exerce également un suivi des engagements hors bilan et un suivi des actifs.

### **Evolution du contrôle interne**

**Infotel** se place dans une logique d'amélioration permanente de son dispositif de contrôle interne.

Le système de contrôle financier (budget/reporting) mis en place depuis de nombreuses années, est opérationnel. Les outils sur lesquels il s'appuie nous semblent performants à notre taille mais devront être adaptés en cas de croissance significative du Groupe.

La fonction de contrôle de la bonne application des règles est assurée par la direction générale. En fonction de l'évolution de sa taille, **Infotel** renforcera de manière pragmatique cette fonction (renforcement du contrôle de gestion, perfectionnement de l'organisation et des systèmes).

**Infotel** sera amené à auditer périodiquement sa gestion des risques, soit en interne soit en externe et à formaliser des plans d'action d'amélioration réguliers.

### **Conformité aux lois et règlements en vigueur**

L'organisation d'**Infotel** est aussi centralisée dans le cadre des procédures de conformité aux lois et règlements en vigueur, qui sont du ressort de la Direction générale et des Directeurs généraux délégués.

Il est précisé que pour l'élaboration, la mise en œuvre et la description de son système de contrôle interne et de gestion des risques, la Société s'appuie sur le « *cadre de référence du contrôle interne : guide de mise en œuvre pour les valeurs moyennes et petites* » proposé par l'AMF et que l'utilisation de ce guide n'a pas permis d'identifier de défaillance ou d'insuffisance dans le système de contrôle interne mis en place dans le groupe **Infotel**.

**Monsieur Michel KOUTCHOUK**  
*Directeur Général Délégué, Administrateur*

# INFOTEL

Société Anonyme au capital de 2.662.782 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 2017)

### ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE DU 31 MAI 2018

	<b>NOM, PRÉNOM USUEL DES ADMINISTRATEURS ET DIRECTEURS GÉNÉRAUX</b>	<b>FONCTIONS OCCUPÉES DANS D'AUTRES SOCIÉTÉS</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
3	Josyane MULLER	- Président de la S.A.S. Infotel Conseil
4	Hélène KERMORGANT	- Néant
	<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 - Administrateur-délégué d'Infotel Monaco - Gérant d'Insoft Infotel Software GmbH
4	Eric FABRETTI	- Président d'Infotel Business Consulting « Director » d'Infotel UK Consulting Ltd



NATURE DES INDICATIONS	2013	2014	2015	2016	2017
<b>1. Situation financière à la fin d'exercice</b>					
a - Capital social	2.662.782	2.662.782	2.662.782	2.662.782	2.662.782
b - Nombre d'actions émises	1.331.391	6.656.955	6.656.955	6.656.955	6.656.955
c - Nombres d'obligations convertibles en actions	-	-	-	-	-
<b>2. Résultat global des opérations effectives</b>					
a - Chiffre d'affaires hors taxes	9.404.012	8.388.865	8.937.001	9.903.346	9.542.647
b - Bénéfice avant impôt, amortissements et provisions	8.631.707	8.222.868	8.824.928	8.821.521	10.797.276
c - Impôt sur les bénéfices	1.105.142	854.984	793.366	998.226	58.370
d - Bénéfice après impôt, amortissements et provisions	5.969.629	5.691.166	6.080.835	7.653.120	8.440.666
e - Montant des bénéfices distribués	4.659.868	5.325.564	6.656.955	6.656.955	7.655.498
<b>3. Résultat des opérations réduit à une seule action</b>					
a - Bénéfice après impôt, mais avant amortissements et provisions	5,65	1,11	1,21	1,18	1,61
b - Bénéfice après impôt, amortissements et provisions	4,48	0,85	0,91	1,15	1,27
c - Dividende versé à chaque action	3,50	0,80	1	1	1,15
<b>4. Personnel</b>					
a - Nombre de salariés	5	5	5	5	5
b - Montant de la masse salariale	1.036.847	1.031.949	1.034.610	1 024 064	1.024.064
c - Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales)	373.184	377.067	377.153	382 261	382.074

**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>
31 mai 2017	Émission d'actions et de valeurs mobilières	1 300 000 euros	31 juillet 2019	0
31 mai 2017	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	30 novembre 2018	0

