



S.A. au capital de 1.477.603 €

SIEGE SOCIAL : 2 à 4 rue Dufлот - 59100 ROUBAIX

339 703 829 – RCS de ROUBAIX – TOURCOING

Rapport financier semestriel

Semestre clos le 30 juin 2011

(L 451-1-2 III du Code monétaire et financier

Article 222-4 et suivants du RG de l'AMF)

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur le semestre clos le 30 juin 2011 établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF.

Le présent rapport a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il est notamment disponible sur le site de notre société [www.acteos.com](http://www.acteos.com)

## **Sommaire**

- I. Attestation du responsable
- II. Rapport semestriel d'activité
- III. Comptes résumés du semestre écoulé présenté sous forme consolidée
- IV. Rapport des commissaires aux comptes

## I. ATTESTATION DU RESPONSABLE

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes semestriels consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice et des principales transactions entre parties liées.

Le 15 septembre 2011

Joseph FELFELI

Président Directeur Général

## II - RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2011

Le Conseil d'administration de la société s'est réuni en date du 14 septembre 2011 sous la Présidence de Monsieur Joseph FELFELI, afin de procéder à l'examen des comptes consolidés arrêtés au 30 juin 2011 pour l'activité au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2011. Ces chiffres sont présentés selon les normes IFRS.

Les résultats arrêtés au titre du premier semestre 2011 sont conformes aux objectifs annoncés en début d'année 2011 par la direction du groupe ACTEOS, à savoir une croissance à 2 chiffres et une amélioration de la rentabilité. Cette amélioration des résultats intègre de surcroît les investissements réalisés sur le marché Nord Américain, qui n'ont pas encore générés leurs produits au 30 juin 2011.

Ces mêmes objectifs de croissance de chiffre d'affaires et d'amélioration de rentabilité sont maintenus au titre de l'exercice 2011 dans son ensemble.

### 1 - Activités et résultats du Premier semestre 2011 :

<i>Données consolidées en K€</i>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2011 après audit</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2010 après audit</b>
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>5 860</b>	<b>4 430</b>
<b>Marge brute</b>	<b>4 388</b>	<b>3 727</b>
<b>Excédent Brut d'Exploitation</b>	<b>605</b>	<b>250</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>425</b>	<b>(56)</b>
<b>Résultat</b>	<b>470</b>	<b>10</b>
<b>Cash-flow</b>	<b>(279)</b>	<b>(136)</b>

### 2 - Faits Marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2011 :

#### ***Un chiffre d'affaires en forte progression***

Le chiffre d'affaires consolidé au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2011, met en évidence une progression de plus de 32% par rapport à l'exercice précédent.

La France comme l'Allemagne contribuent à l'atteinte de cette performance associant une dynamique commerciale solide et l'amélioration des indices de productivité.

Sur l'ensemble du premier semestre, l'activité Software, la plus contributive en termes de marge brute, affiche une croissance de 9% et représente plus de 54% du chiffre d'affaires de la période.

Les revenus liés à l'activité Hardware (équipements entrepôts, identification, RFID, terminaux mobiles, etc...), complémentaire aux ventes de licences dans le cadre des solutions globales proposées par le groupe, enregistrent une augmentation de 75% et représente plus de 45% du chiffre d'affaires total du 1er semestre 2011.

### ***Un volume de marge brute en hausse de +17,73%***

La marge brute en progression de 661 K€ par rapport à N-1, voit toutefois son taux se réduire de 84% à 75% compte tenu de l'évolution du mix produit sur la période, à savoir que la part du chiffre d'affaires Hardware a connu une plus forte progression que le chiffre d'affaires Software (cf ci-dessus).

### ***Un résultat opérationnel représentant +7,27% du chiffre d'affaires***

Le résultat opérationnel légèrement négatif au 30 juin 2010, est bénéficiaire au 30 juin 2011 et représente 7,27% du chiffre d'affaires, soit une amélioration tout à fait significative de ce résultat opérationnel. Cette très bonne performance est la conséquence croisée du niveau de l'activité commerciale et des gains de productivité très significatifs qui ont été dégagés sur le 1er semestre 2011. On notera également la bonne maîtrise des autres charges d'exploitation qui sont restées stables, si l'on neutralise l'impacte des frais engagés au titre de la pénétration du marché Nord Américain.

### ***Un résultat comptable semestriel historique***

ACTEOS enregistre au 30 juin 2011, son meilleur résultat comptable consolidé au titre d'un premier semestre, depuis son introduction en bourse soit 470 K€. C'est le fruit de l'ensemble de la restructuration menée depuis 2008 et d'une politique budgétaire maîtrisée.

### ***Un cash flow négatif de 0,3 K€***

La croissance du chiffre d'affaires a généré une croissance du besoin en fonds de roulement conséquence de la faible dégradation du cash flow.

## **Commentaires du Bilan au 30 juin 2011 :**

### ***Actif***

La structure bilancielle d'actif reste stable par rapport au 31 décembre 2010, on notera simplement une réduction de la trésorerie d'actif de 279 K€, à 2.302 K€, conséquence croisée de la diminution du poste produits constatés d'avance (relatifs notamment aux contrats annuels de maintenance facturés en fin d'année au titre de l'exercice suivant) et du rachat d'actions propres opérés par le groupe au cours du mois de juin 2011.

### **Passif**

Les capitaux propres sont en augmentation de 433 K€ au 30 juin 2011, à 4 605 K€, par rapport au 31 décembre 2010.

L'endettement financier au 30 juin 2011 reste non significatif à 18 K€.

## **3 - Principaux Facteurs de Risques :**

Les facteurs de risques tels qu'identifiés dans le document de référence publié par la société et déposé auprès de l'Autorité des marchés Financiers en date du 29 Avril 2011, n'ont pas subi d'évolution sensible au cours du semestre écoulé.

Les risques financiers liés à la conjoncture sont repris dans l'annexe comptable du présent document.

## **4 – Transactions entre les parties liées :**

Au cours du premier semestre 2011, aucune opération significative n'a été conclue avec un membre des organes de direction ou un actionnaire ayant une influence notable sur le groupe. Les transactions entre les parties liées sont non significatives.

## **5 - Perspectives 2<sup>ème</sup> semestre 2011 :**

Acteos aborde la seconde partie de l'exercice avec confiance. La dynamique commerciale reste solide avec plusieurs consultations importantes en cours auprès de grand comptes, dont le succès viendrait soutenir la croissance dès le quatrième trimestre. Plusieurs nouvelles références ont été récemment signées, parmi lesquelles on peut citer le Groupe agroalimentaire mondial General Mills

Sur le marché de la gestion des solutions de gestion des transports, le Groupe conforte sa position parmi les leaders de ce marché.

Sur le marché de la gestion des solutions d'approvisionnement des points de vente, les perspectives restent également favorables en France comme en Allemagne.

En Amérique du Nord, l'implantation commerciale du Groupe se poursuit conformément au plan d'actions.

Par ailleurs, Acteos a engagé le renouvellement de ses solutions logicielles de gestion du transport et d'entrepôt auprès de son parc existant. Cette démarche commerciale, qui porte déjà ses fruits, prendra toute sa mesure à compter de la fin de l'exercice.

## **6 - Evènements importants Intervenues depuis le 30 juin 2011 :**

Entre le 1er juillet 2011 et le jour du Conseil, aucun évènement significatif susceptible d'impacter les comptes présentés n'est intervenu.

Le Conseil d'Administration

### **III - ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2011**

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

ETAT SUR LE RESULTAT GLOBAL

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

#### **ANNEXES**

- I. Informations relatives aux méthodes comptables appliquées
- II. Informations relatives au périmètre de consolidation
- III. Informations complémentaires
- IV. Notes sur l'état de situation financière et sur l'état du résultat global
  - A. Postes de l'état de la situation financière
    - Note 1 : Goodwill
    - Note 2 : Immobilisations en valeur brute
    - Note 3 : Flux d'amortissements
    - Note 4 : Créances clients
    - Note 5 : Autres actifs courants
    - Note 6 : Trésorerie et équivalent de trésorerie
    - Note 7 : Provisions pour risques et charges
    - Note 8 : Autres passifs courants
    - Note 9 : Engagements hors Bilan
    - Note 10 : Synthèse des classes d'instruments financiers par catégories comptables
  - B. Postes de l'état du résultat global
    - Note 11 : Les charges de personnel
    - Note 12 : Résultat financier
    - Note 13 : Impôts différés
    - Note 14 : Résultat par action
- V. Autres Informations
  - A. Informations sectorielles
    - Note 15 : Informations sectorielles par secteur géographique
    - Note 15 bis : Secteurs opérationnels retraitements
    - Note 16 : Autres informations sectorielles
  - B. Autres informations diverses
    - Note 17 : Effectif
    - Note 18 : Parties liées

## ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE €	30/06/2011 MONTANTS NETS	30/06/2010 MONTANTS NETS	31/12/2010 MONTANTS NETS
Goodwill <i>(Note 1)</i>	594 491	594 491	594 491
Autres immobilisations incorporelles <i>(Notes 2&amp;3)</i>	1 368 124	1 439 117	1 259 548
Immobilisations corporelles <i>(Notes 2&amp;3)</i>	263 908	176 015	190 682
Autres actifs financiers non courants <i>(Notes 2&amp;3)</i>	71 711	72 954	72 681
<b>Total ACTIF NON COURANT</b>	<b>2 298 234</b>	<b>2 282 577</b>	<b>2 117 402</b>
Stocks	384 715	534 866	425 341
Créances clients <i>(Note 4)</i>	3 123 821	2 285 897	3 531 128
Actifs d'impôts exigibles	76 945	294	146 631
Autres actifs courants <i>(Note 5)</i>	837 327	774 534	792 386
Trésorerie et équivalent de trésorerie <i>(Note 6)</i>	2 302 827	2 546 293	2 582 233
<b>Total ACTIF COURANT</b>	<b>6 725 635</b>	<b>6 141 884</b>	<b>7 477 719</b>
<b>Total ACTIF</b>	<b>9 023 869</b>	<b>8 424 461</b>	<b>9 595 121</b>
Capitaux propres - Part revenant au groupe	4 605 025	3 725 897	4 172 115
Capitaux propres - Part revenant aux participations ne conférant pas le contrôle	-433	-195	-362
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>4 604 592</b>	<b>3 725 702</b>	<b>4 171 753</b>
Emprunts et dette financière à long terme <i>(Note 12)</i>	11 108	36 791	4 635
Provisions pour retraites et autres avantages similaires <i>(Note 7)</i>	434 584	418 838	404 644
Autres provisions non courantes <i>(Note 7)</i>	82 100	97 100	82 100
Avances conditionnées non courantes	223 306	223 306	113 306
<b>Total PASSIF NON COURANT</b>	<b>751 098</b>	<b>776 035</b>	<b>604 685</b>
Emprunts à court terme et partie courante des emprunts <i>(Note 12)</i>	7 152	4 449	5 617
Dettes fournisseurs	643 796	741 400	559 625
Provisions courantes <i>(Note 7)</i>			
Avances conditionnées courantes		110 000	110 000
Autres passifs courants <i>(Note 8)</i>	3 017 231	3 066 875	4 143 441
<b>Total PASSIF COURANT</b>	<b>3 668 179</b>	<b>3 922 724</b>	<b>4 818 683</b>
<b>Total DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>	<b>9 023 869</b>	<b>8 424 461</b>	<b>9 595 121</b>

## ETAT SUR LE RESULTAT GLOBAL

ETAT SUR LE RESULTAT GLOBAL €		30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<i>(notes 15&amp;16)</i>	<b>5 859 760</b>	<b>4 429 595</b>	<b>10 186 357</b>
Achats consommés		(1 845 731)	(1 080 748)	(2 833 446)
Charges externes		(1 191 682)	(1 013 290)	(2 196 502)
Charges de personnel	<i>(note 11)</i>	(2 159 493)	(2 038 519)	(4 154 089)
Impôts et taxes		(58 059)	(46 661)	(104 494)
Dotations aux amortissements	<i>(note 3)</i>	(174 001)	(228 140)	(387 953)
Autres charges opérationnelles		(28 690)	(114 273)	(30 255)
Autres produits opérationnels		23 166	35 537	51 244
Plus ou moins value sur cession d'immobilisation				7 765
<b>Résultat Opérationnel</b>		<b>425 269</b>	<b>-56 499</b>	<b>538 627</b>
Produits de Trésorerie et équivalent de trésorerie		57 580	13 578	15 517
Coût de l'endettement financier brut		(32 386)	(7 636)	(14 265)
Autres charges financières	<i>(note 12)</i>	(3 287)	(13 040)	(58 319)
Autres produit financiers	<i>(note 12)</i>	22 785	74 002	96 950
<b>Résultat financier</b>		<b>44 692</b>	<b>66 904</b>	<b>39 883</b>
Charge d'impôts				-3 865
<b>Résultat</b>		<b>469 961</b>	<b>10 405</b>	<b>574 645</b>
Part du Groupe		470 047	9 919	574 346
Participation ne conférant pas le contrôle		86	486	(299)
Résultat par action	<i>(note 14)</i>	0,16	0,00	0,20
Résultat dilué par action	<i>(note 14)</i>	0,16	0,00	0,20
Résultat net et gain et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		<b>30/06/2011</b>	<b>30/06/2010</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>Résultat net</b>		<b>469 961</b>	<b>10 405</b>	<b>574 645</b>
Ecarts de conversion				
Réévaluation des instruments dérivés de couverture				
Impact plan stocks options		21 337	17 511	41 383
Autres incidences			(25 513)	(1 857)
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part du groupe</b>		<b>21 337</b>	<b>(8 002)</b>	<b>39 526</b>
<b>Résultat global</b>		<b>491 298</b>	<b>2 403</b>	<b>614 171</b>
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part du groupe		491 369	1 946	613 881
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part des participations ne conférant pas le contrôle		(71)	457	290

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES €	Capital	Prime	Réserve légale	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres part du groupe	Intérêts des participations ne conférant pas le contrôle	Total des capitaux propres
<b>Situation au 01 janvier 2010</b>	<b>1 477 604</b>	<b>1 024 538</b>	<b>137 501</b>	<b>496 837</b>	<b>587 498</b>	<b>3 723 977</b>	<b>-652</b>	<b>3 723 325</b>
Affectation du résultat de l'exercice N-1				587 498	-587 498	0		0
Résultat de l'exercice					9 919	9 919	486	10 405
Plan stock option				17 511		17 511		17 511
Autres variations				-25 513		-25 513	-26	-25 539
Résultat global						3 725 894		2 377
<b>Situation au 30 Juin 2010</b>	<b>1 477 604</b>	<b>1 024 538</b>	<b>137 501</b>	<b>1 076 333</b>	<b>0</b>	<b>3 725 894</b>	<b>-192</b>	<b>3 725 702</b>
<b>Situation au 1 janvier 2011</b>	<b>1 477 604</b>	<b>1 024 538</b>	<b>137 501</b>	<b>957 827</b>	<b>574 645</b>	<b>4 172 115</b>	<b>-362</b>	<b>4 171 753</b>
Affectation du résultat de l'exercice N-1		21 337		553 308	-574 645	0		0
Résultat de l'exercice					470 047	470 047	-86	469 961
Plan stock option				21 337		21 337		21 337
Autres variations				-58 474		-58 474	15	-58 459
Résultat global	0		0	516 171	-104 598	432 910	-71	432 839
<b>Situation au 30 Juin 2011</b>	<b>1 477 604</b>	<b>1 045 875</b>	<b>137 501</b>	<b>1 473 998</b>	<b>470 047</b>	<b>4 605 025</b>	<b>-433</b>	<b>4 604 592</b>

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE €	Consolidé 30/06/2011	Consolidé 31/12/2010	Consolidé 30/06/2010
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>			
RESULTAT NET	469 961	574 645	9 919
Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation			486
+/- Dotations nettes aux amortissements & provisions	187 636	373 054	
+/- charges & produits calculés liés aux stock options & assimilés	21 337	41 383	215 853
+/- values de cession		(7 765)	17 511
Eléments non générateurs de trésorerie			
Intérêts financiers	32 386	14 265	
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>			
	711 320	995 582	7 636
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>			
	(635 786)	(338 954)	251 405
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>75 534</b>	<b>656 628</b>	<b>65 355</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Décaiss / acquisition immos incorporelles	(352 438)	(658 434)	
Décaiss / acquisition immos corporelles	(64 006)	(108 915)	(384 838)
Encaiss / cession d'immos corp et incorp		14 652	(60 545)
Encaiss / cession immos financières			
Décaiss / acquisition immos financières	(65 807)	(436)	22 859
Encaiss / cession immos financières	5 058		(23 568)
Encaissement de crédit impôt recherche	146 631	147 850	
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(330 562)</b>	<b>(605 283)</b>	<b>(446 092)</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Augmentation de capital ou apports			
Encaissements provenant d'avances conditionnées			
Remboursement d'avances conditionnées		(110 000)	
Encaissements provenant d'emprunts (crédit bail)			
Remboursement d'emprunts (crédit bail)	7 990	(26 860)	(34 016)
Intérêts d'emprunt et intérêts sur concours bancaires	(32 386)	(14 265)	(7 636)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(24 396)</b>	<b>(151 125)</b>	<b>(6 574)</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>			
	<b>(279 424)</b>	<b>(99 780)</b>	<b>(135 906)</b>
<b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>			
	<b>2 581 059</b>	<b>2 680 839</b>	<b>2 680 839</b>
<b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A LA CLOTURE</b>			
	<b>2 301 635</b>	<b>2 581 059</b>	<b>2 544 933</b>
VMP	1 212 810	1 770 169	1 649 078
Comptes bloqués Rentes Allemagne	220 758	226 814	897 215
DISPONIBILITES	869 259	585 250	
CONCOURS BANCAIRES	-1 192	-1 174	-1 360
	2 301 635	2 581 059	2 544 933

La SA ACTEOS a été introduite au Nouveau Marché de la Bourse de Paris le 05 Juillet 2000. Elle est cotée sur le marché Euronext Paris (N° ISIN : FR0000076861).

La société a pour objet, tant en France qu'à l'étranger, la conception, l'édition, l'intégration et la mise au point de tout système informatique dédié au domaine de la logistique.

Les états financiers consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration du 14 septembre 2011.

### Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2011 sont établis conformément à la norme IAS 34-Information financière intermédiaire.

Les comptes consolidés semestriels résumés ont été préparés sur la base du référentiel IFRS (normes et interprétations) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2011. Ces règles sont celles qui ont été appliquées pour l'établissement des états financiers annuels consolidés clos le 31 décembre 2010.

L'information et les notes détaillées ci-après ont été préparées sur la base des nouvelles normes et interprétations adoptées au 30 juin 2011 et applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011, soit principalement :

- La norme IAS 24 révisée- Informations relative aux parties liées,
- La norme IFRS 8 modifiée –Secteurs opérationnels.

Ces modifications n'ont pas d'impact sur les comptes présentés au 30 juin 2011.

[http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm)

Les états financiers consolidés sont présentés en euro qui est la monnaie fonctionnelle de la société.

## **I. Informations relatives aux méthodes comptables appliquées.**

### **a) Référentiel comptable**

Les états financiers intermédiaires consolidés au 30 Juin 2011 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 – Information Financière Intermédiaire. S'agissant de comptes intermédiaires, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2010..

Les principes comptables ont été détaillés dans les états financiers consolidés annuels du 31 décembre 2010 intégrés dans le document de référence 2010 déposé auprès de l'AMF le 29 avril 2011 sous le numéro D.11-0401

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2011.

### **b) Estimations**

La préparation des états financiers selon les IFRS nécessite de la part de la direction des estimations et des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période de changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement. Il est possible que la réalité se révèle différente de ces estimations et hypothèses.

Les estimations et hypothèses sont notamment sensibles en matière de tests de perte de valeur des actifs immobilisés qui est largement fondée sur les estimations de flux de trésorerie futurs et des hypothèses de taux d'actualisation et de taux de croissance, et en matière de provisions notamment relatives aux litiges, engagements de retraite et autres avantages long terme, et en matière de valorisation d'instruments dérivés.

### **c) Méthodes de consolidation**

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers d'ACTEOS S.A. et de ses filiales au 30 juin 2011.

Une filiale est une entité contrôlée par le Groupe.

Le contrôle est acquis au Groupe lorsque celui-ci a le pouvoir, directement ou indirectement, de prendre les décisions d'ordre financier et opérationnel de manière à obtenir des avantages des activités de la filiale. Le contrôle est présumé exister lorsqu'ACTEOS S.A. détient, directement ou indirectement, plus de la moitié des droits de vote d'une entité.

Les états financiers des filiales sont préparés sur la même période de référence que ceux de la société mère et sur la base de méthodes comptables homogènes.

Tous les soldes intragroupes, transactions intragroupes, ainsi que les produits, les charges et les résultats latents qui sont compris dans la valeur comptable d'actifs, provenant de transactions internes, sont éliminés en totalité.

Les filiales sont consolidées à compter de la date d'acquisition, qui correspond à la date à laquelle le Groupe en a obtenu le contrôle, et ce jusqu'à la date à laquelle l'exercice de ce contrôle cesse.

Les participations ne conférant pas le contrôle représentent la quote-part de résultat et d'actif net non détenue par le Groupe. Ils sont présentés séparément au compte de résultat et séparément de la part des capitaux propres revenant au Groupe, au bilan consolidé.

Toutes les participations pour lesquelles ACTEOS S.A. assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

#### **d) Goodwill**

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés en appliquant la méthode de l'acquisition.

Les goodwill résultent de l'acquisition des filiales.

Les goodwill représentent la différence entre le coût d'acquisition et la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis.

Les goodwill sont évalués au coût diminué des pertes de valeur. Ils sont affectés à des unités génératrices de trésorerie et ne sont pas amortis. Ils font l'objet d'un test de dépréciation chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur et au moins une fois par an.

Les goodwill négatifs sont comptabilisés immédiatement en résultat.

#### **e) Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût historique diminué des amortissements & des pertes éventuelles de valeur (IAS 38).

L'amortissement est calculé sur leur durée d'utilité estimée selon le mode linéaire suivant :

- Frais de Développement ----- 5 ans
- Logiciels (codes sources) ----- 4 à 5 ans
- Autres logiciels ----- 1 à 3 ans

Les dépenses de recherche supportées en vue d'acquérir une compréhension et des connaissances techniques nouvelles sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Les dépenses de développement, c'est à dire celles découlant de l'application des résultats de la recherche en vue de créer des logiciels à usage commercial sont comptabilisés en tant qu'immobilisation dès que les critères suivants sont remplis et démontrés :

- Faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de cet actif en vue de sa mise en service ou de sa vente ;

- Intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre ;
- Capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;
- Probabilité que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront à la société ;
- Disponibilité des ressources techniques, financières et autres appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'actif.
- Evaluation fiable des coûts attribuables à cet actif au cours de son développement.

Les dépenses de développement portées à l'actif au cours du premier semestre 2011 s'élèvent à 430 k€ et comprennent les coûts de main d'œuvre directe et les autres frais directs, directement attribuables nécessaires pour préparer l'actif à être utilisé de la manière prévue.

#### **f) Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût historique diminué des amortissements & des pertes éventuelles de valeur.

L'amortissement est calculé sur leur durée d'utilité estimée selon le mode linéaire suivant :

- Agencement et aménagement des constructions----- 5/10 ans
- Matériel et outillage----- 4/5 ans
- Matériel de bureau et informatique ----- 3/5 ans
- Mobilier de bureau----- 8 ans

Le Groupe a estimé que, compte tenu de l'utilisation attendue de ses actifs, aucune valeur résiduelle n'avait à être prise en compte.

Les coûts d'entretien courants sont comptabilisés en résultat dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Conformément à la norme IAS 36 - Dépréciation d'actifs, les valeurs comptables des immobilisations corporelles sont revues à chaque date de clôture afin d'apprécier s'il existe un indice de perte de valeur. Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif est supérieure à sa valeur recouvrable. Les pertes de valeur sont comptabilisées en résultat.

Lorsque le Groupe est locataire d'un bien selon un contrat de location ou de crédit-bail présentant les caractéristiques d'une acquisition, la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location est immobilisée et amortie à la date de début du contrat du bien selon la méthode ci-dessus ; la dette correspondante figure au passif.

#### **g) Actifs financiers**

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. De tels actifs sont comptabilisés au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

##### **▪ Actifs détenus à des fins de transaction**

Les actifs financiers classés comme détenus à des fins de transaction sont inclus dans la catégorie d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Les actifs financiers sont classés comme détenus à des fins de transaction s'ils sont acquis en vue d'être vendus à court terme. Les dérivés sont également classés comme détenus à des fins de transaction, à moins d'être un instrument de couverture désigné et efficace.

Les gains et les pertes réalisés sur des investissements détenus à des fins de transaction sont comptabilisés en résultat.

#### ▪ **Actifs détenus jusqu'à leur échéance**

Les actifs financiers non dérivés, assortis de paiements déterminés ou déterminables et d'une échéance fixée, sont classés en actifs détenus jusqu'à leur échéance lorsque le Groupe a l'intention manifeste et la capacité de les conserver jusqu'à leur échéance.

Les investissements que le Groupe a l'intention de détenir sur une période indéterminée ne sont pas inclus dans cette catégorie.

Les autres investissements à long terme que le Groupe a l'intention de détenir jusqu'à leur échéance, comme les obligations, sont évalués ultérieurement au coût amorti. Le coût est le montant auquel l'actif financier a été comptabilisé initialement, diminué des remboursements en principal, plus ou moins l'amortissement cumulé calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif, de toute différence entre ce montant initial et le montant à l'échéance. Ce calcul inclut l'intégralité des commissions et des points payés ou reçus entre les parties au contrat, qui font partie intégrante du taux d'intérêt effectif, des coûts de transaction et de toutes les autres primes positives ou négatives.

#### ▪ **Actifs disponibles à la vente**

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des actifs financiers non-dérivés qui sont désignés comme étant disponibles à la vente ou qui ne sont classés dans aucune des trois catégories précédentes. Les titres non consolidés classés disponibles à la vente sont par principe évalués à la juste valeur. Par exception, lorsqu'il s'agit de titres non cotés et que leur juste valeur n'est pas déterminable de façon fiable, ils sont évalués au coût. Pour ces instruments, si des dépréciations doivent être constatées, elles revêtent un caractère définitif.

### **h) Stocks**

Les stocks sont évalués au plus bas de leur prix de revient réel ou de leur valeur nette de réalisation. La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité diminué des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur nette de réalisation est inférieure à la valeur nette comptable (suivant détail annexé en note 4).

Le coût d'achat des stocks est évalué selon la méthode du coût moyen unitaire pondéré.

### **i) Risques financiers**

La politique de gestion des risques du Groupe a pour objectif d'identifier et d'analyser les risques auxquels son activité l'amène à faire face, de définir les limites dans lesquelles les risques doivent se situer et les contrôles à mettre en œuvre, de gérer ces risques et de veiller au respect des limites définies.

#### ➤ **Le risque de crédit**

Le risque de crédit est principalement lié aux créances clients. Cette exposition est influencée par les caractéristiques individuelles des clients. Il est à noter qu'aucun client ne représente à lui seul un risque majeur (encours > 10% de l'encours total).

De plus le Groupe ne se trouve pas exposé à un risque géographique particulier.

La politique de crédit est définie, mise en œuvre et contrôlée par la Direction Financière. Les procédures du Groupe prévoient une étude systématique de la solvabilité des prospects. Une information financière est fournie par la COFACE sur le risque de défaillance client, France ou export.

Sur la base d'une balance âgée la Direction Financière contrôle tous les mois la situation et la qualité de son portefeuille de créance (les créances sont évaluées à leur juste-valeur qui compte tenu des échéances correspond à la valeur nominale).

➤ Le risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe éprouve des difficultés à honorer ses dettes lorsque celles-ci arrivent à échéance. En l'absence d'emprunt et excepté les avances conditionnées, ce risque est limité aux dettes fournisseurs et aux dettes sociales et fiscales (suivant détail annexé en note 11).

➤ Le risque de marché

Le risque de marché correspond au risque que les variations de prix de marché affectent le résultat du Groupe. En l'absence d'endettement ce risque est limité aux variations du taux de change € / USD. La part des activités réalisées hors de la zone euro est non significative ou limitée aux échanges inter-compagnie avec sa filiale au Liban, rendant le risque de change faible. La société n'a pris aucune position de couverture au 30 juin 2011.

### **j) Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La trésorerie comprend les liquidités en comptes courants bancaires. Les équivalents de trésorerie sont des parts d'OPCVM et des placements liquides à très court terme ne présentant pas de risque significatif de perte de valeur. Ils sont comptabilisés à leur juste valeur et les variations de juste valeur de ces instruments de trésorerie sont comptabilisées en résultat. (voir Note 7)

### **k) Les actions auto détenues**

Les actions auto détenues sont comptabilisées en déduction des capitaux propres.

### **l) Avantages au personnel**

Les avantages à court terme sont reconnus en charges de personnel de la période.

Les avantages à long terme concernent :

- les régimes à cotisations définies : les obligations du groupe se limitent au paiement des cotisations périodiques à des organismes extérieurs. La charge est comptabilisée au cours de la période sous la rubrique " charges de personnel ".
- les régimes à prestations définies : il s'agit des indemnités de départ en retraite, provisionnées en France et au Liban selon la méthode des unités de crédit projetées avec salaire de fin de carrière conformément à la norme IAS 19.

Les calculs intègrent pour la France une hypothèse de présence à l'âge du départ en retraite fixé à 67 ans, une hypothèse d'évolution des rémunérations de 2% et un taux d'actualisation de 5% (contre 4,5% en 2010).

Les écarts actuariels sont intégralement comptabilisés en résultat dans l'exercice au cours duquel ils surviennent.

Concernant notre filiale allemande, la provision pour engagement de retraite est un engagement unique vis-à-vis de l'ancien dirigeant, notre filiale allemande n'ayant par ailleurs aucune autre obligation législative vis-à-vis des salariés. Cette provision est fondée sur un calcul actuariel.

Pour le groupe, la provision ainsi calculée au titre des régimes à prestations définies a donné lieu à une dotation nette de 30K€ au titre de l'exercice semestriel 2011.

### **m) Paiements sous forme d'actions**

En application de la norme IFRS2, la juste valeur des services reçus est évaluée par référence à la juste valeur des options à la date de leur attribution, au nombre d'options supposées exerçables à la fin de la période d'acquisition des droits et en tenant compte d'un taux de départ estimé des salariés.

La méthode d'évaluation retenue est la méthode binomiale. La charge, étalée sur la durée d'acquisition des droits, est enregistrée en charges de personnel (suivant détail en note 14).

### **n) Provisions pour risques et charges**

Les provisions font l'objet d'une comptabilisation lorsque, à la clôture de l'exercice, le Groupe a une obligation à l'égard d'un tiers qui résulte d'événements passés et dont il est probable qu'elle provoquera une sortie de ressources pour éteindre l'obligation et que le montant peut être évalué de manière fiable. L'évaluation des litiges est effectuée sur la base des demandes reçues des tiers révisée le cas échéant en fonction des actions en défense de la société Les provisions pour risques et charges sont détaillées en note 9.

### **o) Impôts différés**

Les impôts sur les résultats comprennent les impôts sur les bénéfices exigibles et les impôts différés.

Les charges ou les produits d'impôt sont comptabilisés au compte de résultat, sauf s'ils se rattachent à des éléments qui sont comptabilisés directement en capitaux propres, auquel cas ils sont comptabilisés en capitaux propres.

Les créances et les dettes d'impôt exigible nées au cours de l'exercice sont classées en actifs et passifs courants.

Des impôts différés sont comptabilisés sur toutes les différences temporelles entre les valeurs comptables et les valeurs fiscales des éléments d'actifs et de passifs. Ils sont évalués au taux d'impôt dont l'application a été décidée par les autorités compétentes à la date d'arrêt des comptes et ne font pas l'objet d'actualisation. Ils figurent au bilan dans les actifs et passifs non courants.

Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé que dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices futurs sur lesquels cet actif pourra être imputé.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale.

Au 30 juin 2011, les impôts différés actifs, sur les déficits fiscaux ne sont pas comptabilisés en raison du caractère estimé incertain de leur imputation future.

### **p) Reconnaissance des revenus**

Le chiffre d'affaires est reconnu :

- Pour les ventes de marchandises et de services lors de la livraison, date de transfert des risques et avantages liés à la propriété.
- Pour les ventes liées aux projets, les ventes de licences et de prestations de services sont considérées comme liées. La société applique la méthode à l'avancement sur l'ensemble du projet, à savoir sur les ventes de licences et sur les ventes de prestations associées. Le degré d'avancement est calculé à la clôture sur la base des charges engagées par projet, rapportées au budget global des charges attendues sur le projet. Les prestations relatives à ces contrats figurent au bilan sous la rubrique créances client pour la part des produits à recevoir et en autres passifs courants pour la part des produits constatés d'avance.

- Pour les ventes liées aux contrats de maintenance, les produits sont constatés *prorata temporis* sur la durée du contrat, et donnent lieu à la constatation de produits constatés d'avance à chaque clôture.

#### q) Résultat financier

Les produits financiers comprennent les produits de participation, les reprises sur provisions financières ainsi que les autres produits financiers.

Les charges financières comprennent les dotations aux provisions financières et les autres charges financières.

Le coût de l'endettement financier brut intègre l'ensemble de la charge d'intérêt portant sur les prêts à court, moyen et long termes, les contrats de location-financement et les concours bancaires courants.

#### r) Résultat par action

Le résultat de base par action correspond au rapport entre le résultat net part du groupe et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice en excluant les actions d'autocontrôle déduites des capitaux propres.

Pour le calcul du résultat dilué par action, le nombre moyen d'actions en circulation est ajusté pour tenir compte de l'effet dilutif des instruments de capitaux propres émis par la Société.

## II. Informations relatives au périmètre de consolidation

### a) Evolution du périmètre de consolidation

- Aucune évolution de notre périmètre de consolidation au 30 juin 2011

## III. Notes sur l'état de situation financière et sur l'état du résultat global

## IV. Notes sur l'état de situation financière et sur l'état du résultat global

### A - Postes de l'état de la situation financière

#### Note 1 - Goodwill

Survaleurs - en €	Valeurs au 30/06/2010	Valeurs au 31/12/2010	Valeurs au 30/06/2011
Acteos GmbH & Co KG	594 491	594 491	594 491
Acteos Beteiligungs	-	-	-
<b>Total</b>	<b>594 491</b>	<b>594 491</b>	<b>594 491</b>

Aucune acquisition n'a été réalisée au cours du 1er semestre 2011. Les écarts d'acquisition n'ont donc pas varié au cours du semestre.

## Note 2 - Immobilisations en valeur brute

€	Solde 30/06/2010	Solde 31/12/2010	Augmentation	Diminution	Autres variations	Solde 30/06/2011
<b>Immobilisations incorporelles</b>						
Frais de développement	1 869 896	1 580 507	250 203			1 830 710
Concessions, brevets, licences	1 126 608	1 126 608	886			1 127 494
Autres immobilisations incorporelles	19 416	19 416				19 416
Immobilisations incorporelles en cours		221 407	179 915	155 511		245 811
<b>Total</b>	<b>3 015 920</b>	<b>2 947 938</b>	<b>431 004</b>	<b>155 511</b>	<b>0</b>	<b>3 223 431</b>

Commentaires sur variations et soldes significatifs :

### 1/ Frais de recherche et développement

Conformément à la norme IAS 38 et compte tenu de la nature de l'avancement et de la faisabilité technique et commerciale des projets de développement

Ces frais de développement ont été activés en immobilisations.

Ces coûts sont amortis de façon linéaire sur une période de 5 ans.

Seule Acteos SA a engagé au 30/06/11 des dépenses de recherche et de développement à hauteur de 352 K€ dont 275 K€ en valeur nette (après CIR) ont été activés, essentiellement des coûts salariaux.

Ces frais de développement ont porté sur les programmes suivants : développement de la gamme Acteos PPS, développement des nouvelles versions des produits Logidrive et Logiroutes.

## Note 3 - Flux d'amortissements

€	Solde 30/06/2010	Solde 31/12/2010	Augmentation	Diminution	Autres variations	Solde 30/06/2011
<b>Amort / Immobilisations incorporelles</b>						
Amort / Frais de développement	446 221	552 832	163 853			716 685
Amort / Concessions, brevets, licences	1 111 183	1 116 150	3 064			1 119 214
Amort / Autres immobilisations incorporelles	19 400	19 408				19 408
<b>Total</b>	<b>1 576 804</b>	<b>1 688 390</b>	<b>166 917</b>		<b>0</b>	<b>1 855 307</b>

## Note 4 - Créances clients

€	Solde 30/06/2011	Solde 31/12/2010	Solde 30/06/2010
Créances clients	3 131 747	3 543 062	2 307 786
<b>Total</b>	<b>3 131 747</b>	<b>3 543 062</b>	<b>2 307 786</b>

€	Solde 30/06/2010	Solde 31/12/2010	Dotation	Reprise	Solde 30/06/2011
Provisions clients	21 889	11 934	1 480	5 488	7 926
<b>Total</b>	<b>21 889</b>	<b>11 934</b>	<b>1 480</b>	<b>5 488</b>	<b>7 926</b>

## Note 5 - Autres actifs courants

€	Valeurs brutes - Solde 30/06/2011	Valeurs brutes - Solde 31/12/2010	Valeurs brutes - Solde 30/06/2010
Autres débiteurs	182 857	180 450	159 081
Créances sociales et fiscales	59 632	59 271	66 100
Charges constatés d'avance	594 838	552 665	571 283
<b>Total</b>	<b>837 327</b>	<b>792 386</b>	<b>796 464</b>

#### Note 6 : Trésorerie et équivalent de trésorerie

€	Valeurs au 30/06/2011	Valeurs au 31/12/2010	Valeurs au 30/06/2010
SICAV Banque Populaire du Nord	81 886	1 056 560	1 377 880
SICAV Crédit Agricole	117 095	174 763	87 078
SICAV Banque Palatine	113 830	538 845	184 120
DAT Palatine	600 000		
DAT BPN	300 000		
<b>TOTAL Valeurs Mobilières de Placement</b>	<b>1 212 810</b>	<b>1 770 169</b>	<b>1 649 078</b>
Liquidités	869 259	585 250	897 215
Comptes bloqués Rentes Allemagne	220 758	226 814	
<b>Total</b>	<b>2 302 827</b>	<b>2 582 233</b>	<b>2 546 293</b>

#### Note 7 - Provisions pour risques et charges

€	Solde 30/06/2010	Solde 31/12/2010	Dotation	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	Autres variations	Solde 30/06/2011
Prov. pour garanties données							
Prov. autres risques	97 100	82 100					82 100
<b>Total Prov. pour risques</b>	<b>97 100</b>	<b>82 100</b>					<b>82 100</b>
Prov. pour pensions (1)	418 838	404 644	40 378	4382		-6 056	434 584
Prov. pour autres charges							
<b>Total Prov. pour charges</b>	<b>418 838</b>	<b>404 644</b>	<b>40 378</b>	<b>4382</b>		<b>(6 056)</b>	<b>434 584</b>
<b>Total prov. risques et charges</b>	<b>515 938</b>	<b>486 744</b>	<b>40 378</b>	<b>4382</b>		<b>(6 056)</b>	<b>516 684</b>

- (1) Afin de couvrir l'engagement existant de versements de rente, la société Acteos Gmbh a affecté un compte bloqué et un compte bancaire pour respectivement 164 K€ et 57 K€ au paiement de ces rentes.

Le compte bloqué jusqu'au 15 juin 2014 est rémunéré au taux fixe de 3% par an, et le compte bancaire au taux fixe de 2,4% par an.

Compte tenu des paiements de rente effectués depuis la souscription, le solde des actifs réservés au paiement de ces rentes est de 221K€ au 30/06/11.

#### Note 8 - Autres passifs courants

€	Solde 30/06/2011	Solde 31/12/2010	Solde 30/06/2010
Avances & Acomptes reçus sur commande	52 302	149 257	114 189
Dettes fiscales & sociales	1 224 902	1 382 477	1 063 733
Compte courant créditeur		494	714
Autres dettes	12 052	3 282	10 715
Dettes sur immobilisations			
Produits constatés d'avance	1 727 975	2 607 931	1 877 524
<b>Total</b>	<b>3 017 231</b>	<b>4 143 441</b>	<b>3 066 875</b>

#### Note 9- Engagements hors Bilan

Aucun changement significatif ayant affecté les engagements hors bilan n'est à mentionner.

## Note 10- Synthèse des classes d'instruments financiers par catégories comptables

Au 30 juin 2011

Classes d'instruments financiers - en €	Actifs évalués à la JV par résultat (option de JV)	Actifs disponibles à la vente	Actifs détenus jusqu'à l'échéance	Prêts et créances	Instruments dérivés de couverture	Passifs au coût amorti	Instruments non financiers	Total de la valeur nette comptable
Autres actifs financiers non courants				71 711				71 711
Créances clients				3 123 821				3 123 821
Dérivés de couverture								-
Autres créances				837 327				837 327
<b>Actifs financiers</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 032 859</b>				<b>4 032 859</b>
Emprunts obligataires								-
Emprunts - contrat de crédit bail						11 108		11 108
Dettes envers les établissements de crédit								-
Emprunts à court terme						7 152		7 152
Dettes fournisseurs				643 796				643 796
Dérivés de couverture								-
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>643 796</b>			<b>18 260</b>	<b>662 056</b>

Au 31 décembre 2010

Classes d'instruments financiers - en €	Actifs évalués à la JV par résultat (option de JV)	Actifs disponibles à la vente	Actifs détenus jusqu'à l'échéance	Prêts et créances	Instruments dérivés de couverture	Passifs au coût amorti	Instruments non financiers	Total de la valeur nette comptable
Autres actifs financiers non courants				72 681				72 681
Créances clients				3 531 128				3 531 128
Dérivés de couverture								-
Autres créances				792 386				792 386
<b>Actifs financiers</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 396 195</b>				<b>4 396 195</b>
Emprunts obligataires								-
Emprunts - contrat de crédit bail						4 635		4 635
Dettes envers les établissements de crédit								-
Emprunts à court terme						5 617		5 617
Dettes fournisseurs				559 625				559 625
Dérivés de couverture								-
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>559 625</b>			<b>10 252</b>	<b>569 877</b>

Au 30 juin 2010

Classes d'instruments financiers - en €	Actifs évalués à la JV par résultat (option de JV)	Actifs disponibles à la vente	Actifs détenus jusqu'à l'échéance	Prêts et créances	Instruments dérivés de couverture	Passifs au coût amorti	Instruments non financiers	Total de la valeur nette comptable
Autres actifs financiers non courants				70 960				70 960
Créances clients				2 285 897				2 285 897
Dérivés de couverture								-
Autres créances				774 534				774 534
<b>Actifs financiers</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 131 391</b>				<b>3 131 391</b>
Emprunts obligataires								-
Emprunts - contrat de crédit bail						36 791		36 791
Dettes envers les établissements de crédit								-
Emprunts à court terme						4 449		4 449
Dettes fournisseurs				741 400				741 400
Dérivés de couverture								-
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>741 400</b>			<b>41 240</b>	<b>782 640</b>



## Note 13 - Impôts différés

Calcul de l'impôt différé actif sur les différences temporelles	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
<b>Acteos SA :</b>			
Organic	1 688	3 088	1 381
Effort construction	1 455	2 813	1 373
Plus & moins value latente sur OPCVM	922	3 530	1 255
Provisions stock	10 011	7 414	31 831
Provisions SAV	0	0	0
Provisions dépréciations actions propres	1 029	7 354	9 440
Provisions sur avances Acteos GmbH&Co KG	8 333	8 333	8 333
Provisions sur avances Acteos Beteiligungs	12 365	11 785	11 439
Incidence des retraitements	73 719	73 111	41 169
<b>Total</b>	<b>109 523</b>	<b>117 428</b>	<b>106 221</b>
<b>Acteos GmbH&amp;Co KG :</b>			
Incidence des retraitements			8 257
<b>Acteos Liban :</b>			
Incidence des retraitements	10 868	9 918	9 002
<b>Total Groupe</b>	<b>120 391</b>	<b>127 346</b>	<b>123 480</b>
<b>Calcul de l'impôt différé passif sur les différences temporelles</b>			
<b>Acteos SA :</b>			
Incidence des retraitements	(280 139)	(620 353)	(486 524)
<b>Acteos GmbH&amp;Co KG :</b>			
Incidence des retraitements	(1 693)	(8 351)	
<b>Total Groupe</b>	<b>(281 832)</b>	<b>(628 704)</b>	<b>(486 524)</b>

## Note 14 : Résultat par action

### Résultat dilué par action

Résultat Par action	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Nombre de titres émis de la société mère à l'ouverture (valeur nominale 0,5€/ action)	2 955 207	2 955 207	2 955 207
Nombre de titres créés pendant l'exercice	0	0	0
Nombre de titres émis de la société mère à la clôture	2 955 207	2 955 207	2 955 207
Actions propres	-88 507	-67 017	-72 017
Nombre de titres prorata temporis en circulation pendant l'exercice	2 866 700	2 888 190	2 883 190
Effet dilutif des actions propres et plans d'option de souscription d'actions	36 017	23 187	24 272
Nombre moyen d'actions total sur l'année	2 902 717	2 911 377	2 907 462
Résultat	469 961	574 645	10 405
Résultat par action	0,16	0,20	0,00
Résultat dilué par action	0,16	0,20	0,00
Dividendes versés / action	0	0	0

## V. Autres informations

### Note 15 - Informations sectorielles : secteur géographique

au 30/06/2011	France	Liban	Allemagne	Eliminations	Retraitements	TOTAL
<b>Chiffre d'affaires</b>						
- Hors Groupe	3 843 527		2 060 616		(44 383)	5 859 760
- inter-zone géographique		448 486		(448 486)		0
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL</b>	<b>3 843 527</b>	<b>448 486</b>	<b>2 060 616</b>	<b>(448 486)</b>	<b>(44 383)</b>	<b>5 859 760</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>492 824</b>	<b>9 411</b>	<b>76 385</b>		<b>(153 351)</b>	<b>425 269</b>
<i>En % du CA</i>	13%	2%	4%			7%
<i>Nbre de clients représentant plus 10% du CA du groupe</i>						
						Coût de l'endettement financier (net)
						Autres produits financiers
						Autres charges financières
						Résultat avant impôt
						Charge d'impôt
						Résultat des entreprises associées
						<b>Résultat net</b>
						<b>Part du groupe</b>
						25 194
						22 785
						(3 287)
						469 961
						0
						(86)
						469 961
						470 047
au 30/06/2010	France	Liban	Allemagne	Eliminations	Retraitements	TOTAL
<b>Chiffre d'affaires</b>						
- Hors Groupe	3 039 865		1 485 688		(95 958)	4 429 595
- inter-zone géographique		436 975		(436 975)		0
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL</b>	<b>3 039 865</b>	<b>436 975</b>	<b>1 485 688</b>	<b>(436 975)</b>	<b>(95 958)</b>	<b>4 429 595</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(168 968)</b>	<b>37 161</b>	<b>(43 611)</b>		<b>118 919</b>	<b>(56 499)</b>
<i>En % du CA</i>	-6%	9%	-3%			-1%
<i>Nbre de clients représentant plus 10% du CA du groupe</i>						
						Coût de l'endettement financier (net)
						Autres produits financiers
						Autres charges financières
						Résultat avant impôt
						Charge d'impôt
						Résultat des entreprises associées
						<b>Résultat net</b>
						<b>Part du groupe</b>
						5 942
						74 002
						(13 040)
						10 405
						0
						486
						10 405
						9 919
au 31/12/2010	France	Liban	Allemagne	Eliminations	Retraitements	TOTAL
<b>Chiffre d'affaires</b>						
- Hors Groupe	6 162 660		4 008 939		14 758	10 186 357
- inter-zone géographique		844 604		(844 604)		0
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL</b>	<b>6 162 660</b>	<b>844 604</b>	<b>4 008 939</b>	<b>(844 604)</b>	<b>14 758</b>	<b>10 186 357</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>717 265</b>	<b>40 322</b>	<b>17 173</b>		<b>(236 133)</b>	<b>538 627</b>
<i>En % du CA</i>	12%	5%	0%			5%
<i>Nbre de clients représentant plus 10% du CA du groupe</i>						
						Coût de l'endettement financier (net)
						Autres produits financiers
						Autres charges financières
						Résultat avant impôt
						Charge d'impôt
						Résultat des entreprises associées
						<b>Résultat net</b>
						<b>Part du groupe</b>
						1 252
						96 950
						(58 319)
						578 510
						(3 865)
						299
						574 645
						574 346

### Note 15 bis - Secteurs Opérationnels retraitements

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
CA à l'avancement Allemagne	(44 383)	(95 958)	14 758
Homogénéisation des amortissements	(6 125)	(9 070)	(18 344)
Immobilisation R&D	(118 120)	212 506	(310 604)
CIR	0	0	46 100
Stock Option	(21 337)	(17 511)	(26 924)
Retraites	116	8 504	(1 302)
VMP	(32 333)	1 470	2 035
Contrats Leasing	68 831	18 978	58 148
<b>Total des retraitements</b>	<b>(153 351)</b>	<b>118 919</b>	<b>(236 133)</b>

## Note 16 - Autres informations sectorielles

### 1) Ventilation du chiffre d'affaires par métier est la suivante :

En €	30/06/2011	En %	30/06/2010	En %	31/12/2010	En %
Hardware	2 636 892	45%	1 461 766	33%	4 176 406	41%
Software	3 222 868	55%	2 967 829	67%	6 009 951	59%
<b>Total</b>	<b>5 859 760</b>	<b>100%</b>	<b>4 429 595</b>	<b>100%</b>	<b>10 186 357</b>	<b>100%</b>

### 2) Répartition géographique du CA :

En €	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
France	3 837 932	2 657 757	5 908 087
Allemagne	1 641 617	1 240 287	3 055 907
Autres pays CEE	70 809	265 776	305 591
Amérique du Nord	223 197	177 184	509 318
Autres pays	86 204	88 592	407 454
<b>Total</b>	<b>5 859 760</b>	<b>4 429 595</b>	<b>10 186 357</b>

### 3) Analyse des charges d'amortissement et des charges sans contrepartie en trésorerie incluses dans le résultat opérationnel :

En €	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
<b>France</b>			
Amortissements	178 803	198 149	345 989
Stocks options	21 337	17 511	41 383
Dot nettes aux prov	-38 205	54 496	-27 247
<b>Liban</b>			
Amortissements	5 591	13 390	23 508
Dot nettes aux prov	40 685	24 180	
<b>Allemagne</b>			
Amortissements	5 028	9 098	16 441
Dot nettes aux provisions	-4 266	-9 600	14 363
<b>Total</b>	<b>208 973</b>	<b>307 224</b>	<b>414 437</b>

#### 4) Actifs non courants:

En €	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
France	1 609 295	1 568 801	1 421 649
Liban	-3 959	19 626	7 070
Allemagne	621 187	621 196	616 002
<b>Total</b>	<b>2 226 523</b>	<b>2 209 623</b>	<b>2 044 721</b>

#### Note 17- Effectif

	Consolidé 30/06/2011	Consolidé 30/06/2010	Consolidé 31/12/2010
<b>Effectif moyen</b>	<b>87</b>	<b>95</b>	<b>89</b>
<b>Effectif par société</b>			
Acteos SA	43	46	45
Acteos GmbH&Co KG	17	17	17
Acteos Beteiligungs			
Acteos Liban	28	26	27
<b>Effectif à la date du 31 décembre</b>	<b>86</b>	<b>89</b>	<b>93</b>
<b>Effectif par catégorie (1)</b>			
Cadres et professions supérieurs	60	58	61
Techniciens et agents de maîtrise	17	17	18
Employés	10	14	10
Ouvriers			
<b>Effectif moyen par CSP</b>	<b>87</b>	<b>89</b>	<b>89</b>

#### Note 18 - Parties liées

En application de la norme IAS 24, nous portons à votre connaissance le fait que Mr Joseph Felfeli, Président Directeur Général du Groupe Acteos, a contracté les conventions suivantes :  
 Acteos exerce son activité dans des locaux situés à Roubaix et loués à la SCI Duflot qui est contrôlée par Monsieur Felfeli. (loyer semestriel 2011 de 69 Keuros)  
 Monsieur Felfeli loue à Acteos à un prix de marché un appartement situé à Roubaix (loyer semestriel de 4 K€).

## IV – Rapport des commissaires aux comptes sur l’information financière semestrielle 2010

*Aux Actionnaires,*

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l’article L.451-1-2 du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l’examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société ACTEOS SA, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2011, tels qu’ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d’activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d’Administration.

Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d’exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### I- Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d’exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s’entretenir avec les membres de la Direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d’exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l’assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d’anomalies significatives obtenue dans le cadre d’un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d’un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n’avons pas relevé d’anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu’adopté dans l’Union européenne relative à l’information financière intermédiaire.

### II- Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d’activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n’avons pas d’observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Laon et Neuilly–sur-Seine, le 15 septembre 2011  
Les Commissaires aux Comptes

**Alexandre Minot Audit & Conseils**

**Deloitte & Associés**

Alexandre MINOT

Philippe SOUMAH