

CAST

1^{ER} SEMESTRE 2012



SOMMAIRE

1 - Rapport d'activité au 30 juin 2012

2 - Comptes Consolidés intermédiaires au 30 juin 2012

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2012

3 – Attestation du rapport financier semestriel

4 - Rapport des commissaires aux comptes



1 - RAPPORT D'ACTIVITE DU GROUPE

CHIFFRES CLES :

En milliers d'Euros	30 juin 12	30 juin 11
Chiffre d'affaires consolidé	11 132	12 453
Résultat opérationnel consolidé	(3 853)	(2 502)
Résultat financier	(54)	(204)
Impôt courant et différé	(90)	(224)
Résultat net part du Groupe	(3 997)	(2 930)

CHIFFRE D'AFFAIRES & RESULTATS CONSOLIDES DE CAST AU 30 JUIN 2012

Le semestre finit en décroissance malgré un accroissement très net de l'intérêt porté à la proposition de valeur de CAST sur la diminution des risques et des coûts IT. Cette baisse provient du décalage de quelques transactions importantes sur le second semestre pour lesquelles les négociations se poursuivent.

Le portefeuille d'affaires reste bien étoffé et la dynamique des partenariats continue de monter en puissance.



REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE PAR ACTIVITE ET ZONE GEOGRAPHIQUE

En euros	30/06/2012	30/06/2011	Var %	Var €
France	3 485 828	4 503 647	-22,6%	- 1 017 819
Benelux	292 276	321 385	-9,1%	- 29 109
Italy	516 858	389 417	32,7%	127 441
UK	560 140	1 026 210	-45,4%	- 466 070
Germany	371 072	554 580	-33,1%	- 183 508
Spain	123 386	258 958	-52,4%	- 135 573
Switzerland	44 262	32 976	34,2%	11 286
Europe	5 393 821	7 087 173	-23,9%	- 1 693 353
India	67 239	60 964	10,3%	6 274
US	4 407 471	3 831 934	15,0%	575 537
S/TOTAL software	9 868 530	10 980 072	-10,1%	- 1 111 542
Consulting Benelux	30 072	60 950	-50,7%	- 30 878
Consulting France	1 233 303	1 412 028	-12,7%	- 178 725
S/TOTAL	1 263 375	1 472 978	-14,23%	- 209 603
TOTAL	11 131 905	12 453 050	-10,6%	- 1 321 145

En M€	2012 (6 mois)	2011 (6 mois)	Variation	%	Q2 2012	Q2 2011
CA Logiciel	9,87	10,98	-1,11	-10,1%	4,98	6,16
CA Consulting	1,26	1,47	-0,21	-14,3%	0,51	0,73
CA Total	11,13	12,45	-1,32	-10,6%	5,48	6,90

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT :

Le résultat opérationnel courant consolidé se décompose analytiquement au 30 juin 2012 de la manière suivante (après rattachement des charges de structure en fonction des effectifs) :

En milliers d'Euros	30-juin-12	30-juin-11	Variation
Résultat opérationnel Courant			
Logiciel	-3 726	-2 244	-1 482
Consulting	-128	-258	130
Total Résultat opérationnel courant	-3 853	-2 502	-1 351

Le résultat opérationnel consolidé s'établit à - 3.9 millions d'euros à fin juin 2012, contre - 2.5 millions d'euros à fin juin 2011. Cette variation résulte principalement de la variation de chiffre d'affaires de - 1.3 million d'euros.

Par ailleurs, le changement d'estimation comptable (voir note 2 et 9) concernant la durée d'amortissement du logiciel AIP a un impact positif de 0,46 M€ sur la période.

Les frais de personnel et les autres charges externes sont en baisse de 0.3 million d'euros

RESULTAT FINANCIER CONSOLIDE

Le résultat financier est de -54 milliers d'euros en hausse par rapport à 2011. Cette variation est liée principalement à la baisse des pertes dues à l'effet de change.



RESULTAT NET CONSOLIDE

Le résultat net part du Groupe s'établit à -4 millions d'euros, contre – 2.9 millions d'euros à la même période en 2011.

RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Selon la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », les frais de recherche sont comptabilisés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus. Les frais de développement sont obligatoirement immobilisés comme des actifs incorporels dès que la société peut notamment démontrer :

- Son intention et sa capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme,
- Qu'il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront à la société,
- Et que le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable.

Les autres frais de développement et d'études sont enregistrés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Ainsi, sur le 1er semestre 2012, 0.8 million d'euros de frais de développement ont été immobilisés. Les frais de Recherche & Développement engagés exclusivement au sein de CAST SA se montent à 3.5 millions d'euros pour le premier semestre 2012, dont 2.7 millions d'euros passés directement en charges.

Les frais de personnel sont ceux des équipes d'ingénieurs directement dédiées à la conception et à la programmation des produits Logiciels CAST. Les autres charges se composent des charges de fonctionnement directement liées aux équipes en question ainsi que des charges indirectes correspondant à une quote-part des services administratifs et du management.

STRUCTURE FINANCIERE ET TRESORERIE

La structure financière du Groupe CAST se caractérise au 30 juin 2012 par des capitaux propres de +7.8 millions d'euros et un endettement moyen/long terme de 0,9 million d'euros. Les dettes financières à court terme reflètent les échéances de remboursement des emprunts soit 0.3 million d'euros à fin juin 2012.

Les flux de trésorerie générés par l'activité s'élèvent à +5.5 million d'euros contre 0,3 millions d'euros lors du premier semestre 2011. La variation du besoin en fonds de roulement sur le semestre est positive de +8.7 millions d'euros sous l'effet d'un volume de contrats à fin 2011 plus significatifs qu'à fin 2010.

Les flux d'investissement concernent principalement l'immobilisation des frais de développement de 0.8 millions ce semestre.

FACTEURS DE RISQUE ET LITIGES

A la connaissance de la société et du groupe, aucun nouveau facteur de risque ou nouveau litige pris individuellement pouvant avoir une incidence sensible sur l'activité, les résultats, la situation financière et le patrimoine de la société et du Groupe n'a été recensé depuis la publication du dernier rapport financier.

Au cours de la période, Cast a connu un contrôle fiscal dont la notification provisoire a fait apparaître un redressement sur le CIR de 0.1 million d'euros. Ce montant a été provisionné dans les comptes.

PARTIES LIEES

Il n'y a eu aucune opération avec les parties liées depuis la publication du dernier rapport financier.



EVOLUTION DES ACTIVITES DU GROUPE ET PERSPECTIVES

Malgré un premier semestre en décroissance, le management reste confiant sur la réalisation de contrats majeurs sur le deuxième semestre permettant d'obtenir une croissance organique sur l'ensemble de l'exercice.

FAITS MARQUANTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le Groupe ne signale aucun évènement postérieur à la clôture.

Fait à Meudon

Le 30 août 2012

Le Conseil d'Administration



2 - Comptes Consolidés intermédiaires au 30 juin 2012

ACTIF - En milliers d'euros	30 juin 2012	31 dec 2011
Immobilisations incorporelles	3 781	3 754
Immobilisations corporelles	398	376
Immobilisations financières	193	172
Impôts différés	738	721
Total des actifs non courants	5 109	5 023
Créances clients	6 944	19 845
Autres actifs courants	1 089	886
Trésorerie et équivalent de trésorerie	9 486	4 598
Total des actifs courants	17 518	25 329
TOTAL ACTIF	22 628	30 353

PASSIF - En milliers d'euros	30 juin 2012	31 dec 2011
Capital social	4 913	4 841
Primes liées au capital	25 322	25 312
Réserves et résultat part du groupe	(22 388)	(18 515)
Total capitaux propres	7 847	11 638
Dettes financières - Echéances supérieures à 12 mois	876	813
Impôts différés passif	876	858
Engagement de retraite	381	381
Total dettes non courantes	2 133	2 052
Dettes fournisseurs	491	749
Dettes financières à court terme	344	408
Fraction à court terme des dettes portant intérêt	49	58
Provisions courantes	242	97
Autres Créditeurs	11 522	15 350
Total dettes courantes	12 648	16 662
TOTAL PASSIF	22 628	30 353



COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'euros	30 juin 2012	30 juin 2011
Vente de logiciel	9 868	10 980
Vente de consulting	1 264	1 473
Chiffre d'affaires	11 132	12 453
Frais de personnel	(10 042)	(10 189)
Achats et Charges externes	(3 592)	(3 774)
Impôts et taxes	(252)	(204)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(908)	(732)
Autres produits et (charges d'exploitation)	(191)	(57)
Résultat opérationnel	(3 853)	(2 502)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	25	14
Coût de l'endettement financier Brut	(24)	(65)
Coût de l'endettement financier Net	1	(51)
Autres produits (+) et Charges financières (-)	(55)	(153)
Résultat avant impôt	(3 907)	(2 706)
Charges (-) produits (+) d'impôt sur le résultat	(90)	(224)
Résultat net consolidé	(3 997)	(2 930)
Résultat net part des minoritaires		
Résultat net part du Groupe	(3 997)	(2 930)
<i>Nombre moyen d'actions en circulation</i>	<i>12 283 334</i>	<i>12 056 061</i>
<i>Nombre moyen d'actions en circulation et instruments de dilution</i>	<i>15 078 456</i>	<i>15 335 656</i>
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	<i>(0,33)</i>	<i>(0,24)</i>
<i>Résultat net dilué par action (en euros)</i>	<i>(0,33)</i>	<i>(0,24)</i>

En milliers d'euros	30 juin 2012	30 juin 2011
Résultat net part du Groupe	(3 997)	(2 930)
Ecart de conversion	124	(18)
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres net d'impôts	124	(18)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(3 873)	(2 948)



TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

en milliers d'euros	30 juin 2012	31 dec 2011	30/06/2011
RESULTAT NET CONSOLIDE	(3 997)	3 146	(2 930)
<u>Annulation des opérations sans impact trésorerie :</u>			
Dotations nettes aux amortissements et provisions	808	1 918	732
Imposition différée	10	(319)	96
Stock options et autres opérations non monétaires	(95)	92	(15)
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	(3 274)	4 837	(2 117)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	8 732	(3 443)	1 837
Intérêts financiers non décaissés			
Flux de trésorerie générés par l'activité	5 458	1 394	(280)
FLUX DE TRESORERIE NETS GENERES PAR L'ACTIVITE	5 458	1 394	(280)
Acquisitions d'immobilisations (y compris les coûts de développement)	(886)	(2 350)	(1 365)
Cessions d'immobilisations	3	38	22
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT	(883)	(2 312)	(1 343)
Augmentation en capital et émission de BSAR	289	75	
Remboursements nets d'emprunts auprès établissement crédit et divers	(6)	(65)	65
Remboursements nets d'emprunts auprès du factor		(35)	35
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX FINANCEMENT	283	(25)	100
Variation de cours des devises	30	77	(34)
VARIATION DE TRESORERIE	4 888	(866)	(1 557)
TRESORERIE D'OUVERTURE	4 598	5 464	5 464
TRESORERIE DE CLÔTURE	9 486	4 598	3 907



VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

Montant en milliers d'euros	Capital	Primes liées au Capital	Ecarts de conversion	Réserves et résultats consolidés	Total Capitaux Propres
Capitaux propres au 1er janvier 2011	4 822	25 197	(278)	(21 337)	8 404
Augmentation de capital					
Plans d'option d'achats d'actions réservés aux salariés		30			30
Ecarts de conversion (*)			(18)		(18)
Résultat net de la période				(2 930)	(2 930)
Actions propres				(5)	(5)
Capitaux propres au 30 juin 2011	4 822	25 227	(296)	(24 272)	5 481
Augmentation de capital	19	56			75
Plans d'option d'achats d'actions réservés aux salariés		29			29
Ecarts de conversion (*)			(26)		(26)
Résultat net de la période				6 076	6 076
Actions propres				3	3
Capitaux propres au 31 dec 2011	4 841	25 312	(322)	(18 193)	11 638
Augmentation de capital	72	217			289
Plans d'option d'achats d'actions réservés aux salariés		(207)			(207)
Ecarts de conversion (*)			124		124
Résultat net de la période				(3 989)	(3 989)
Actions propres				(8)	(8)
Capitaux propres au 30 juin 2012	4 913	25 322	(198)	(22 190)	7 847

(*) Le Groupe constate en capitaux propres l'écart de conversion résultant de la variation de change relatif aux comptes courants intragroupes. Ces comptes courants sont considérés comme un investissement net de CAST dans ses filiales. La société présente un montant net entre les OCI et les réserves



ACTIVITE DU GROUPE ET FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE

La Société CAST SA, constituée et domiciliée en France, a pour activité principale la conception, l'édition et la diffusion de logiciels. Elle a également pour activité le conseil et l'expertise technique dans le domaine des systèmes d'information professionnels.

Aucun fait marquant sur la période.



NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE

NOTE 1 : DECLARATION DE CONFORMITE ET BASE DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés du Groupe CAST au 30 juin 2012 intègrent les comptes de CAST SA et de ses filiales. Ils sont présentés en milliers d'euros. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 30 août 2012.

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés du Groupe au 30 juin 2012 ont été préparés conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS) tels qu'adoptés par l'Union Européenne, et en particulier à la norme IAS 34 : Etats Financiers Intermédiaires. Ils n'incluent pas toute l'information requise pour des états financiers annuels. L'information semestrielle doit donc être lue en liaison avec les comptes annuels de l'exercice clos du 31 décembre 2011.

NOTE 2 : PRINCIPES COMPTABLES SIGNIFICATIFS

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2012 sont les mêmes que ceux qui ont été retenus pour les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2011.

Par ailleurs, nous avons modifié la durée d'amortissement du logiciel AIP à 4 ans contre 3 ans antérieurement. Ce changement d'estimation est justifié par une durée d'utilisation estimée plus longue des versions majeures ainsi qu'une commercialisation sur 4 ans de ces produits.

Les nouvelles normes IFRS, interprétations et amendements, tels qu'adoptés par l'Union européenne pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2012, ont été appliquées par la Société et n'ont pas entraîné de changement significatif sur les modalités d'évaluation des actifs, passifs, produits et charges.

Les normes et interprétations adoptées par l'Union européenne et applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2012 sont sans impact sur les comptes du Groupe :

- Amendement sur la norme IAS 12 sur l'impôt sur les bénéfices et interprétation SIC 21,
- Amendement sur la norme IFRS 7 sur les actifs financiers transférés,
- Amendement à la norme IFRS 1 sur les entités en hyperinflation,
- Amendement à IAS 1 sur les autres éléments du résultat global
- Nouvelle norme IAS 19 sur les avantages au personnel

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013. Il n'attend pas d'impact significatif sur les états financiers du fait de leur adoption.

NOTE 3 : EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Aucune évolution de périmètre n'a été apportée sur la période.



NOTE 4 : DEFINITION DE LA TRESORERIE

La trésorerie se décompose de la manière suivante :

En milliers d'euros	30-juin-12	31 dec 11	30-juin-11
Valeurs mobilières de placement	6 753	1 660	2 007
Disponibilités	2 733	2 938	1 900
Dettes financières court terme	(344)	(408)	(348)
Total créances et autres débiteurs	9 142	4 190	3 559

Les dettes financières du Groupe ont évolué de la manière suivante :

En milliers d'Euro	31 déc. 2011	Augm.	Dimin.	30-juin-12
Dettes financières auprès des établissements de crédit	994		162	832
Dettes financières diverses	228	160		388
Dettes financières courantes	1 222	160	162	1 220

L'échéancier des dettes financières à plus et moins d'un an est le suivant :

En milliers d'Euro	A - 1 an	à + 1 an	Total
Dettes financières auprès des établissements de crédit	344	488	832
Dettes financières diverses		388	388
Dettes financières	344	876	1 220

NOTE 5 : CAPITAL

5.1 Variation de capital social et prime d'émission

	Nb actions	Capital social	Prime émission	Total
		<i>Milliers d'euros</i>	<i>Milliers d'euros</i>	<i>Milliers d'euros</i>
Au 1er janvier 2011	12 056 061	4 822	25 197	30 019
Plan d'options et BSAR	47 210	19	55	75
Plan d'option sur actions réservé sur personnel				
Valeur des services rendus			59	59
Au 1er janvier 2012	12 103 271	4 841	25 312	30 153
Plan d'options et BSAR	172 463	69	207	276
Plan d'option sur actions réservé sur personnel	7 600	3	10	13
Valeur des services rendus			-207	-207
Au 30 juin 2012	12 283 334	4 913	25 322	30 235



5.2 Options sur actions

Le Groupe a émis un plan d'option sur la période. La juste valeur des options attribuées durant l'exercice 2012 ressort à 121,4 milliers d'euros. Elle a été évaluée à partir d'un modèle d'évaluation d'options Black & Scholes. Les principales hypothèses du modèle ont été les suivantes :

Date acquisition	27/03/2012
Durée	10 ans
Nombre d'options	92 000
Prix de souscription	2,39
Volatilité du cours retenue	40%
Taux d'intérêt sans risque	2,91
Juste valeur des options	1,32

NOTE 6 : SAISONNALITE

Hors éléments exceptionnels comme le décalage de contrats significatifs d'un semestre sur l'autre, le Groupe connaît traditionnellement une saisonnalité de son chiffre d'affaires.

NOTE 7 : INFORMATION SECTORIELLE AU 30 JUIN 2012

Pour la période, la répartition du chiffre d'affaires par zone géographique et par activité se présente de la manière suivante :

(Montants en K€)	30/06/2012	30/06/2011	Var K€
France	3 486	4 504	- 1 018
Benelux	292	321	- 29
Italy	517	389	127
UK	560	1 026	- 466
Germany	371	555	- 184
Spain	123	259	- 136
Switzerland	44	33	11
Europe	5 394	7 087	- 1 693
India	67	61	6
US	4 407	3 832	576
S/TOTAL software	9 869	10 980	- 1 112
Consulting Benelux	30	61	- 31
Consulting France	1 233	1 412	- 179
S/TOTAL	1 263	1 473	- 210
TOTAL	11 132	12 453	- 1 321



Résultat opérationnel	30-juin-12	30-juin-11	Variation
En milliers d'Euros	(*)	(*)	
France	- 2 630	-882	-1 748
Belgique	- 13	-10	-3
Angleterre	- 327	-146	-181
Italie	- 93	-104	11
Suisse	5	15	-10
Allemagne	- 43	-40	-3
Etats-Unis	-494	-1106	612
Espagne	- 176	-107	-69
Inde	- 83	-123	40
Total	-3 853	-2 503	-1 350

(*) Le résultat opérationnel est présenté hors élimination des intragroupes afin de mieux refléter le niveau de résultat individuel.

Chiffre d'affaires et résultat par activité

En milliers d'Euros	30-juin-12	30-juin-11	Variation
Chiffre d'affaires			
Logiciel	9 868	10 980	-1 112
Consulting	1 264	1 473	-209
Total Chiffre d'affaires	11 132	12 453	-1 321
Résultat opérationnel Courant			
Logiciel	-3 726	-2 244	-1 482
Consulting	-128	-258	130
Total Résultat opérationnel courant	-3 853	-2 502	-1 351



NOTE 8 : IMPOTS DIFFERES

En milliers d'euros	2012				Total	2011				Total
	CAST SA	CAST Suisse	CAST Belgique	Cast US	2012 (*)	CAST SA	CAST Suisse	CAST Belgique	Cast US	2011 (*)
Impôt différé actif										
* Décalages temporaires	31					31				
* Incidence des retraitements et éliminations	381					381				
* Déficit reportables	1 546	431	790	993		1 546	431	766	966	
* Autres charges non déductibles										
Total base :	1 958	431	790	993		1 958	431	766	966	
Taux d'imposition :	33%	32%	33%	34%		33%	32%	33%	34%	
Impôt différé actif :	653	138	262	338	738	653	138	254	328	721
Impôt différé Passif										
* Décalages temporaires										
* Incidence des retraitements et éliminations	(3 684)					(3 639)				
* Autres charges déductibles	(842)					(834)				
Total base :	(4 526)					(4 473)				
Taux d'imposition :	33%	32%	33%			33%	32%	33%		
Impôt différé passif calculé	(1 509)					(1 491)				
* Impot differé passif sur la CVAE	(20)					(20)				
Impôt différé passif calculé	(1 529)				(876)	(1 511)				(858)
Impôt différé Actif		138	262	338	738		138	254	328	721
Impôt différé Passif	(876)				(876)	(858)				(858)

(*) Les impôts différés actifs et passifs sont présentés nets pour chaque entité juridique.

Au 30 juin 2012 et comme à fin 2011, compte tenu des réalisations de l'année et des perspectives, le Groupe conserve l'activation des impôts différés sur les déficits reportables qu'il avait activé antérieurement sur la France et la Belgique. Par ailleurs, compte tenu des perspectives toujours positives sur la filiale américaine, le Groupe conserve l'activation d'une partie des déficits reportables à hauteur de 1.2 million de dollars en base soit 0,3 million d'euros d'impôt différé actif.

NOTE 9 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Comme indiqué dans la note 2 sur les principes comptables, le Groupe a procédé à un changement d'estimation quant à la durée d'amortissement du logiciel Cast AIP sur une durée d'utilité de 4 ans contre 3 ans auparavant. Il est d'étendre la durée d'utilisation et de commercialisation à 4 ans. La version 7 actuelle sera commercialisée jusqu'à juillet 2014. Ce changement d'estimation induit un impact de +0.46 million d'euros sur les comptes semestriel présenté ci après :



	En K€
Montant activé de la version majeure 7	5 647
Amortissement cumulé au 31 décembre 2011	-2 225
Actif net au 31 décembre 2011	3 422
<hr/>	
Amortissement linéaire sur une base de 36 mois	-1 141
Amortissement linéaire sur une base de 48 mois	-684
<hr/>	
Impact du changement d'estimation sur le semestre	456

NOTE 10 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement postérieur à la clôture n'est à signaler.



3 - ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

3.1 Responsable du rapport financier semestriel

Monsieur Vincent DELAROCHE, Président du Conseil d'Administration.

3.2 Attestation

«J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et 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, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice ».

Fait à Meudon, le 31 août 2012



4 - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2012

Aux actionnaires de CAST S.A.

CAST SA
3, rue Marcel Allégot
92190 MEUDON

Mesdames, Messieurs,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société CAST SA, relatifs à la période du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012, 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.

1 - 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.

2 - 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.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 31 août 2012

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

SYC S.A.S

Pierre Marty

Etienne de Bryas