



Rapport financier semestriel relatif à l'établissement des comptes
intermédiaires pour la période

du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016

DALET S.A.
Société Anonyme au capital de 7.187.360 €
Siège social : 16-18 rue Rivay – 92300 Levallois-Perret
RCS Nanterre 378 017 016

SOMMAIRE

I	Attestation du Responsable.....	3
II	Rapport semestriel d'activité.....	4
1	Événements importants survenus sur le semestre et leur incidence sur les comptes	4
2	Perspectives, principaux risques et incertitudes pour le semestre à venir	5
3	Principales transactions avec les parties liées.....	5
III	Comptes Consolidés Résumés au 30 juin 2016	6
1	Etats financiers consolidés résumés.....	6
1.1	Etat de situation financière au 30 juin 2016.....	6
1.2	Compte de résultat consolidé au 30 juin 2016	7
1.3	Etat du résultat Global au 30 juin 2016.....	8
1.4	Variation des capitaux propres du Groupe	9
1.5	Tableau des flux de trésorerie consolidés au 30 juin 2016	10
2	Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.....	11
2.1	Principes comptables et règles d'évaluation	11
2.2	Faits marquants du premier semestre 2016.....	12
2.3	Événements postérieurs à la clôture	12
2.4	Périmètre de consolidation	12
2.5	Information sectorielle.....	12
2.6	Informations sur le bilan.....	13
2.7	Informations sur le compte de résultat.....	15
2.8	Effectifs	17
2.9	Engagements hors-bilan	17
2.10	Relations avec les parties liées	18
IV	Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	19

I Attestation du Responsable

J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes 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 la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, 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 Levallois, le 22 septembre 2016

Le Président Directeur Général
David LASRY

II Rapport semestriel d'activité

1 Evénements importants survenus sur le semestre et leur incidence sur les comptes

Le chiffre d'affaires semestriel s'établit à 20.896 milliers d'euros contre 21.858 milliers d'euros au premier semestre 2015. Les ventes de matériels à faibles marges et non stratégiques baissent de 2.413 milliers en 2016 alors que les autres composantes du chiffre d'affaires sont en progression.

Il en résulte une amélioration de la Marge brute commerciale de 889 milliers d'euros.

Les charges opérationnelles ont été stables, ce qui permet d'améliorer de 840 milliers d'euros le résultat opérationnel.

Au final, la perte nette consolidée s'établit à 2.105 milliers d'euros contre une perte de 3.291 milliers d'euros au premier semestre 2015.

(en milliers d'euros)	30-juin-16	30-juin-15
Chiffre d'affaires	20 896	21 858
Achats de matériels et services associés	-2 659	-4 511
Marge brute commerciale	18 236	17 347
Autres couts des ventes	-7 177	-6 828
Marge brute	11 059	10 519
Frais de recherche et développement	-6 084	-5 911
Frais de marketing et vente	-4 531	-4 913
Frais généraux et administratifs	-2 313	-2 404
Résultat Opérationnel Courant	-1 869	-2 709
Résultat Opérationnel	-1 869	-2 709
Charges et produits financiers	-146	-335
Résultat courant avant impôt	-2 015	-3 044
Impôt sur les résultats	-90	-247
Résultat net de l'ensemble consolidé	-2 105	-3 291

2 Perspectives, principaux risques et incertitudes pour le semestre à venir

DALET affiche une performance semestrielle conforme à son plan de marche après six mois et va poursuivre sa stratégie de développement au deuxième semestre. Le Groupe continue ainsi d'être sollicité sur un nombre important d'affaires, en particulier en Europe et aux Etats-Unis.

DALET vient également de participer avec succès au salon IBC (13 au 19 septembre) à Amsterdam, l'un des salons internationaux de référence du secteur. Le Groupe en a profité pour dévoiler des innovations technologiques, en annonçant par exemple la mise à disposition sur les plates-formes cloud Amazon Web Services et Microsoft Azure Marketplace de services de préparation de contenus vidéo pour leur distribution sur les canaux OTT. Le développement de ces nouveaux services sera un accélérateur de croissance dans les années à venir.

3 Principales transactions avec les parties liées

Voir le paragraphe 2.10 de l'annexe des comptes consolidés.

III Comptes Consolidés Résumés au 30 juin 2016

1 Etats financiers consolidés résumés

1.1 Etat de situation financière au 30 juin 2016

Etat de la situation financière (en milliers d'euros)	30-juin-16 6 mois	31-déc.-15 12 mois
Goodwill	5 735	6 213
Immobilisations incorporelles	5 595	5 959
Immobilisations corporelles	1 360	1 367
Actifs financiers à long terme	342	358
Disponibilités bloquées à long terme	325	325
Autres actifs non courants	1 293	1 008
Impôts différés actifs	407	415
ACTIF NON COURANT	15 057	15 644
Stocks	719	247
Clients	15 040	14 483
Autres débiteurs	1 398	1 427
Trésorerie et équivalent trésorerie	3 957	4 335
Actifs d'impôt exigible	43	166
ACTIF COURANT	21 157	20 658
TOTAL ACTIF	36 213	36 302
Capital	7 187	7 187
Primes	9 682	9 614
Réserves consolidées	-4 473	-3 334
Résultat Net part du groupe	-2 106	-800
Réserves de Conversion	1 954	2 528
Capitaux propres part du groupe	12 245	15 194
Intérêts minoritaires	9	8
CAPITAUX PROPRES	12 253	15 202
Dettes financières à long terme	3 393	3 724
Provisions à long terme	692	554
Impôt différés passifs	675	880
Autres passifs non courants	712	744
PASSIF NON COURANT	5 472	5 901
Dettes financières à court terme	1 333	1 292
Dettes d'impôt exigible	164	81
Fournisseurs	3 549	3 349
Dettes fiscales et sociales	4 384	4 063
Autres créiteurs	9 058	6 413
PASSIF COURANT	18 488	15 198
TOTAL PASSIF	36 213	36 302

1.2 Compte de résultat consolidé au 30 juin 2016

Compte de Résultat Consolidé	30-juin-16	30-juin-15
(en milliers d'euros)	6 mois	6 mois
Chiffre d'affaires	20 896	21 858
Coût des ventes	-9 836	-11 339
Marge brute	11 059	10 519
Frais de recherche et développement	-6 084	-5 911
Frais de marketing et vente	-4 531	-4 913
Frais généraux et administratifs	-2 312	-2 404
Résultat Opérationnel Courant	-1 869	-2 709
Autres produits et charges opérationnels		
Résultat Opérationnel	-1 869	-2 709
Charges et produits financiers	-146	-335
Résultat courant avant impôt	-2 015	-3 044
Impôt sur les résultats	-90	-247
Résultat net de l'ensemble consolidé	-2 105	-3 291
Résultat Net part du groupe	-2 106	-3 291
Résultat des minoritaires	0	0

Résultat net par action (en euros)	-0,59 €	-0,92 €
Résultat net dilué par action (en euros)	-0,54 €	-0,85 €
Nombre moyen d'actions	3 593 680	3 593 680
Nombre moyen d'actions dilué	3 886 839	3 886 153
Nombre d' actions ordinaires	3 593 680	3 593 680
Options de souscription d'actions	néant	
Actions gratuites	293 159	292 473

1.3 Etat du résultat Global au 30 juin 2016

(en milliers d'euros)	30-juin-16	30-juin-15
Résultat net	-2 106	-3 291
Ecart de conversion	-795	1 316
Couverture de flux de trésorerie	0	0
Impôt différé sur couverture de flux de trésorerie	0	0
Titres disponibles à la vente	0	0
Autres produits et charges directement comptabilisés en capitaux propres	-98	350
Total des autres éléments du résultat global	-893	1 666
Resultat global	-2 999	-1 625
dont part du groupe	-2 999	-1 625
dont intérêts minoritaires	0	0

1.4 Variation des capitaux propres du Groupe

(en milliers d'euros)	Capital	Prime	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Titres de l'entreprise consolidante	Paiement fondé sur des actions	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres TOTAL
situation IFRS au 31 décembre 2014	7 187	9 620	-3 767	1 444	-192	124	14 416	7	14 423
Résultat 2015			-800				-800	0	-800
<i>Ecarts de conversion</i>			<i>131</i>	<i>1 082</i>			<i>1 212</i>		<i>1 212</i>
<i>Autres produits et charges directement comptabilisés en capitaux propres</i>			<i>308</i>				<i>308</i>		<i>308</i>
Total des autres éléments du résultat global			438	1 082			1 520		1 520
Résultat global							720	0	720
Augmentation de capital									
IFRS 2 - attribution d'actions gratuites		-6	6			93	93		93
Titres auto-contrôle					-56		-56		-56
Résultat / titres auto-contrôle									
retraitement emprunt décote = subv			19				19		19
situation IFRS au 31 décembre 2015	7 187	9 614	-4 102	2 528	-248	217	15 194	8	15 202
Résultat 2016			-2 106				-2 106	0	-2 105
<i>Ecarts de conversion</i>			<i>-221</i>	<i>-573</i>			<i>-795</i>		<i>-795</i>
<i>Autres produits et charges directement comptabilisés en capitaux propres</i>			<i>-98</i>				<i>-98</i>		<i>-98</i>
Total des autres éléments du résultat global			-320	-573			-893		-893
Résultat global							-2 999	0	-2 998
Augmentation de capital									
IFRS 2 - attribution d'actions gratuites		68	56			-60	64		64
Titres auto-contrôle					213		213		213
Résultat / titres auto-contrôle			-209				-209		-209
retraitement emprunt décote = subv			-19				-19		-19
situation IFRS au 30 juin 2016	7 187	9 682	-6 699	1 954	-36	156	12 245	9	12 253

1.5 Tableau des flux de trésorerie consolidés au 30 juin 2016

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE NETTE (en milliers d'euros)	30-juin-16	31-déc-15	30-juin-15
	6 mois	12 mois	6 mois
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	-2 105	-800	-3 291
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	1 929	3 416	2 045
+/- perte de valeur sur actifs à long terme	0	411	0
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	64	93	27
+/- Autres produits et charges calculés			-37
+/- Plus et moins-values de cession	1	-1	-1
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	-112	3 118	-1 257
+ Coût de l'endettement financier net	82	153	78
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	90	339	247
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	60	3 611	-932
- Impôts versé (B)	-189	-182	-296
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)(C)	1 861	-20	2 288
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)	1 732	3 408	1 060
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 733	-3 565	-1 714
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	178	7
+/- Incidence des variations de périmètre	0	-257	-257
+/- Variation des prêts et avances consentis	51	-3	11
= FLUX NET de TRESORERIE LIE aux OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)	-1 682	-3 647	-1 953
+/- Rachats et reventes d'actions propres	2	-56	-56
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	300	883	980
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	-480	-1 052	-448
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-72	-147	-79
+/- Autres flux liés aux opérations de financement	-140	156	-11
= FLUX NET de TRESORERIE LIE aux OPERATIONS de financement (F)	-390	-216	386
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	-60	242	593
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)	-399	-212	86
<u>Trésorerie à la clôture de la période</u>			
Trésorerie et équivalents - découverts bancaires	3 917	4 317	4 615
<u>Trésorerie à l'ouverture de la période</u>			
Trésorerie et équivalents - découverts bancaires	4 317	4 529	4 529
Variation	-399	-212	86

2 Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

2.1 Principes comptables et règles d'évaluation

2.1.1 Déclaration de conformité et référentiel comptable du groupe

Les états financiers consolidés résumés du groupe DALET au 30 juin 2016 intègrent les comptes de DALET SA et de ses filiales. Ils sont présentés en milliers d'euros.

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union européenne et conformément au règlement CE n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés résumés au 30 juin 2016 ont été établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne. Il comprend les normes approuvées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), c'est-à-dire les normes IFRS, les normes comptables internationales (IAS) et les interprétations émanant de l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ou de l'ancien Standing Interpretations Committee (« SIC »).

Les états financiers consolidés résumés du groupe au 30 juin 2016 ont été établis conformément à la norme IAS 34, états financiers intermédiaires.

Ces états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 22 septembre 2016.

2.1.2 Principes comptables du 1^{er} semestre 2016

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2016 doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2015.

Les normes comptables internationales appliquées dans les comptes semestriels résumés au 30 juin 2016 sont celles d'application obligatoire au sein de l'Union Européenne à cette date. Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, les amendements de normes ou interprétations dont l'utilisation n'est pas obligatoire au 30 juin 2016.

Le compte de résultat consolidé au 30 juin 2016 a été établi pour la première fois en répartissant les charges par destination. Cette décision a été motivée par le souhait de se rapprocher de la présentation généralement retenue par les éditeurs de logiciels, appartenant au même secteur d'activité que le Groupe. Afin de permettre la comparabilité avec les exercices précédents, le paragraphe 2.7.2 détaille le compte de résultat par nature.

En dehors de ce changement de méthode, les principes comptables retenus sont identiques avec ceux utilisés pour l'élaboration des comptes consolidés au 31 décembre 2015.

2.1.3 Jugements et estimations de la direction

La préparation des états financiers consolidés résumés nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire 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 valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés résumés, à l'exception des points décrits ci-dessous, les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux ayant affecté les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

2.2 Faits marquants du premier semestre 2016

Néant

2.3 Evénements postérieurs à la clôture

Néant

2.4 Périmètre de consolidation

Les sociétés appartenant au périmètre de consolidation de l'exercice sont les suivantes :

Nom de la société	Méthode de Consolidation	% intérêts	% de contrôle	Pays d'activité
Dalet S.A	Société Mère	N/A	N/A	France
Dalet UK Ltd	Intégration Globale	100 %	100 %	Royaume-Uni
Dalet Digital Media Systems USA Inc.	Intégration Globale	100 %	100 %	Etats Unis
Gefen Ltd	Intégration Globale	99,89 %	99,89 %	Israël
Dalet GmbH	Intégration Globale	100 %	100 %	Allemagne
Dalet Sistemas España	Intégration Globale	99,98 %	99,98 %	Espagne
Dalet Australia Pty Ltd	Intégration Globale	100 %	100 %	Australie
Dalet Systems Asia Pte	Intégration Globale	100 %	100 %	Singapour
Dalet Italia S.R.L.	Intégration Globale	100 %	100 %	Italie
Dalet Media Systems LLC	Intégration Globale	100%	100%	Russie
AmberFin Ltd	Intégration Globale	100%	100%	Royaume-Uni

2.5 Information sectorielle

2.5.1 Analyse par secteur géographique

Le chiffre d'affaires par secteur géographique est le suivant :

Chiffre d'affaires (en milliers d'euros)	30-juin-16 6 mois	30-juin-15 6 mois
Europe	9 221	10 671
Amériques	7 994	7 973
Afrique Moyen-Orient	731	866
Asie Océanie	2 950	2 348
Total	20 896	21 858

2.5.2 Analyse par nature

(en milliers d'euros)	30-juin-16		30-juin-15	
Edition de logiciels	13 455	64%	12 258	56%
<i>Licences</i>	5 897	28%	5 371	25%
<i>Maintenance - Support</i>	7 558	36%	6 887	32%
Services	4 163	20%	3 910	18%
Matériels	3 277	16%	5 690	26%
Total	20 896	100%	21 858	100%

2.6 Informations sur le bilan

2.6.1 Goodwill

Le goodwill figurant au bilan du groupe concerne les sociétés Dalet Italia acquise en 2010 pour 1.948 milliers d'euros et AmberFin acquise le 6 avril 2014 pour 3.428 milliers de livres sterling.

(en milliers d'euros)	30-juin-16	31-déc.-15
Valeur nette à l'ouverture	6 213	6 349
Pertes de valeur		-411
Ecart de conversion	-478	274
Valeur nette à la clôture	5 735	6 213

2.6.2 Frais de développement

Les frais de développement sur les logiciels activés en immobilisations incorporelles au cours du semestre représentent 1.499 milliers d'euros. La dotation aux amortissements sur cette même période est de 1.491 milliers d'euros, avec pour conséquence un impact négligeable sur le résultat opérationnel courant.

2.6.3 Disponibilités bloquées à long terme - Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	30-juin-16		31-déc.-15	
	< 1 an	> 1 an	< 1 an	> 1 an
Comptes bloqués en garantie de cautions bancaires		14		14
SICAV nanties en garantie de cautions bancaires		311		311
Comptes bancaires	3 922		4 300	
SICAV gagées	35		35	
Trésorerie et équivalent trésorerie	3 957		4 335	
Disponibilités bloquées à long terme		325		325

2.6.4 Capitaux propres et évolution du nombre d'actions

Au 30 juin 2016, le capital social est constitué de 3.593.680 actions de 2,0 euros de valeur nominale, soit un capital social de 7.187.360 euros.

Actions propres :

Au 30 juin 2016, le groupe détient 6.841 actions propres.

Stock-Options :

Néant

Actions Gratuites :

L'attribution des actions gratuites à leurs bénéficiaires n'est définitive qu'au terme d'une période d'acquisition minimale de deux ans.

Actions gratuites	31-dec-15 (12 mois)	30-juin-16 (6 mois)
Droits d'attribution accordés au cours de la période	3.000 (1)	néant
Droits d'attribution perdus au cours de la période	néant	néant
Actions acquises à l'issue de la période d'acquisition	néant	34.000

Le Conseil d'Administration en date du 9 avril 2015 a été décidé l'attribution de 3.000 actions de préférence de catégorie B pouvant donner lieu à l'attribution maximale de 300.000 actions ordinaires de catégorie A en fonction d'objectifs de cours du titre.

Le capital potentiel au 30 juin 2016 se résume de la façon suivante :

Capital potentiel	30-jun.-16
Nombre d'actions ordinaires	3 593 680
Actions gratuites en attente d'attribution	néant
Actions gratuites potentielles en attente d'attribution	300 000
Actions auto détenues	6 841
Total à créer	293 159
Total potentiel	3 886 839

Etant donné le total des actions potentielles à créer, la dilution totale maximale au 30 juin 2016 (rapport du nombre de titres pouvant être créés sur le nombre de titres composant le capital) est de 8,2 %.

2.6.5 Détail des actifs et passifs d'impôts différés

(en milliers d'euros)	30-juin-16	31-déc.-15
Impôts différés actif		
Déficits imputables sur déficits fiscaux futurs	345	352
Autres différences temporaires	62	63
Total	407	415
Impôts différés passif		
Activation des frais de développement	379	511
Incorporels AmberFin	296	369
Total	675	880

2.7 Informations sur le compte de résultat

2.7.1 Marge Brute

La Marge Brute se définit comme la différence entre le chiffre d'affaires et le Coût des ventes.

Le Coût des ventes comporte :

- les achats liés aux ventes de matériels (achats de hardware, coûts de transport, services d'installation ou d'assistance, logiciels tiers...),
- les charges de personnels des équipes intervenant dans la mise en œuvre des solutions (gestion de projet, formation, ...),
- les coûts directs (sous-traitance, frais de voyages et déplacement, ...)
- une quote-part de frais généraux et d'amortissements.

(en milliers d'euros)	30-juin-16	30-juin-15
Chiffre d'affaires	20 896	21 858
Edition de logiciels	13 455	12 258
Services	4 163	3 910
Matériels	3 277	5 690
Coût des ventes	-9 836	-11 339
Achats de matériels et services associés	-2 659	-4 511
Charges de personnel	-4 668	-4 187
Autres charges	-2 509	-2 641
Marge brute	11 059	10 519
	53%	48%

2.7.2 Compte de résultat par nature – Marge brute commerciale - EBITDA

La Marge brute commerciale se définit comme la différence entre le chiffre d'affaires et les achats de matériels et services associés liés aux ventes de matériels : achats de hardware, coûts de transport, services d'installation ou d'assistance, logiciels tiers...

(en milliers d'euros)	30-juin-16	30-juin-15
Chiffre d'affaires	20 896	21 858
Achats de matériels et services associés	-2 659	-4 511
Marge brute commerciale	18 236	17 347
<i>Taux de marge</i>	<i>87,3%</i>	<i>79,4%</i>
Autres achats externes	-5 939	-6 246
Charges de personnel	-12 144	-11 446
Impôts et taxes	-90	-182
Autres produits et charges d'exploitation	-29	-177
EBITDA	36	-704
Dotations aux AMT & provisions nettes des reprises	-1 905	-2 005
Résultat Opérationnel Courant	-1 869	-2 709

2.7.3 Dotations aux amortissements

Les dotations aux amortissements se décomposent ainsi :

(en milliers d'euros)	30-juin-16	30-juin-15
Immobilisations incorporelles	1 682	1 775
<i>logiciels externes</i>	<i>24</i>	<i>23</i>
<i>frais de développement et logiciels</i>	<i>1 658</i>	<i>1 752</i>
Immobilisations corporelles	205	200
Total	1 887	1 975

2.7.4 Charges et Produits financiers

Les Charges et Produits financiers se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	30-juin-16	30-juin-15
Produit de trésorerie et équivalent de trésorerie	1	1
Coût de l'endettement financier brut	-83	-79
Coût de l'endettement financier net	-82	-78
Autres charges et produits financiers	-65	-257
Total	-146	-335

2.7.5 Impôts sur les résultats

Le détail de l'impôt est le suivant :

(en milliers d'euros)	30-juin-16	30-juin-15
Produit (Charge) d'impôt exigible	-198	-296
CVAE	-56	
Impôts différés sur frais de développement	165	51
Autres impôts différés	-1	-2
Total	-90	-247

2.7.6 Défis fiscaux

Il existe dans le Groupe des déficits fiscaux sur plusieurs sociétés.

Seuls les déficits fiscaux de DDMS USA Inc. ont été partiellement activés pour un montant de 383 milliers de dollars, identique au montant figurant au 31 décembre 2015 compte tenu des perspectives sur l'année en cours. Les déficits fiscaux des autres entités ne l'ont par contre pas été en raison du degré d'incertitude existant sur la réalisation des résultats futurs.

2.8 Effectifs

Au 30 juin 2016, le Groupe emploie 324 salariés « équivalents temps pleins » et possède 13 VIE sous contrat avec Businessfrance.

Total personnel équivalent temps plein moyen	30-juin-15 6 mois	31-déc-15 12 mois	30-juin-16 6 mois
Salariés	297	308	320
VIE (Businessfrance)	16	16	14
Stagiaires	2	0	0
Total	315	324	334

2.9 Engagements hors-bilan

2.9.1 Cautions bancaires émises pour le compte du groupe

Au 30 juin 2016, les cautions bancaires émises dans le cadre des opérations du groupe (caution de restitution d'acompte, de garantie de bonne fin, de soumission, ...) représentent 571 milliers d'euros.

Date d'échéance	Montant des garanties
Moins d'un an	427 milliers d'euros
Plus d'un an	144 milliers d'euros

2.9.2 Nantissements et autres engagements donnés

Les contrats de prêt souscrits pour le financement des acquisitions de Dalet Italia et AmberFin ont fait l'objet de prises de garanties de la part des banques prêteuses sous la forme d'un nantissement du fonds de commerce de Dalet à hauteur de 2.240 milliers d'euros.

2.9.3 Engagements reçus

Néant

2.10 Relations avec les parties liées

2.10.1 Relations au sein des filiales

Les filiales entretiennent des relations dans le cadre des opérations commerciales menées au sein du groupe. Ces relations sont encadrées par des conventions qui établissent des conditions de refacturation à des niveaux comparables à ceux du marché. On va trouver principalement :

Entre toutes les sociétés du groupe :

- Des avances et prêts destinés à optimiser la trésorerie de groupe en vertu des conventions de trésorerie
- Des facturations de services ou de détachement de personnel

Spécifiquement entre les filiales et la maison mère :

- La facturation des dépenses de R&D à la société mère Dalet SA, détentrice des droits incorporels sur les logiciels développés au sein du groupe.
- Des royalties facturées par Dalet SA à ses filiales revendant les logiciels.

Les flux de résultat ainsi que les soldes de bilan à la clôture sont éliminés en consolidation.

Dans le cadre des opérations commerciales du groupe, Dalet SA peut être amenée à fournir des garanties bancaires pour le compte de ses filiales.

2.10.2 Rémunérations des dirigeants

Les rémunérations des dirigeants comportent une partie fixe et une partie variable attribuée en fonction du respect des objectifs budgétaires du groupe.

Il est précisé que Monsieur Lasry (PDG) bénéficie d'un régime d'assurance chômage spécifique aux mandataires sociaux (GSC auprès de GAN Assurances) pour lequel les avantages en nature correspondants lui sont réintégrés.

Les actions gratuites émises au profit des dirigeants sont assorties de condition de performance.

Aucun des administrateurs en poste ne bénéficie d'Options de souscription d'actions.

IV Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

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 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société DALET, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.1.2 de l'annexe qui expose un changement de méthode comptable relatif à la présentation des comptes consolidés.

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.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 26 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

Thierry YOUNES

Deloitte & Associés

Laurent HALFON