



# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

# 2016

## SOMMAIRE

---

▶ Rapport d'activité semestriel	Page 1
▶ Comptes semestriels consolidés résumés	Page 4
· Etat de la situation financière consolidée	Page 5
· Compte de résultat consolidé	Page 6
· Tableau des flux de trésorerie	Page 7
· Tableau de variation des capitaux propres	Page 8
· Annexe aux comptes consolidés	Page 9
▶ Déclaration du responsable du rapport financier semestriel	Page 24
▶ Rapport des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle	

## **RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL**

---

Le conseil d'administration de la Société s'est réuni en date du 20 septembre 2016 et a arrêté les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2016 ci-après annexés.

### **1. Evénements marquants et incidences sur les comptes semestriels**

Les événements marquants de la période sont le recul de l'activité en Grande Bretagne et aux Etats Unis et l'évolution du marché des changes.

L'euro s'est renforcé par rapport à la livre sterling (-6,3% de variation sur le taux de change moyen sterling/euro par rapport au premier semestre 2015) et au dollar australien; la fin de la période étant de plus marquée par le vote en faveur d'une sortie de l'Union Européenne « Brexit » au Royaume Uni le 23 juin.

La filiale présente au Royaume-Uni contribue, sur le premier semestre 2016, à hauteur de 10,2m€ au chiffre d'affaires du groupe. A ce stade, il est trop tôt pour déterminer si la décision exprimée par le peuple britannique aura des conséquences financières significatives pour le groupe.

Il convient par ailleurs de noter le changement de dénomination des sociétés américaine et australienne (ex J2) qui s'appellent désormais AURES comme les autres entités opérationnelles du groupe.

### **2. Examen de la situation financière et du résultat**

#### **2.1. Chiffre d'affaires**

---

Le chiffre d'affaires du groupe au titre du premier semestre 2016 ressort à 38 028 K€ en hausse de 2,4% par rapport au premier semestre 2015.

Le chiffre d'affaires des entités française, australienne et allemande progresse de manière sensible sur le semestre (France : + 8,6%, Australie + 7,3%, Allemagne : + 33%). Les entités britannique et américaine enregistrent un recul de respectivement -9,1%.-et -11,5%

Il est à noter que la croissance à taux de change et périmètre constant (dite organique) est de + 5,1%.

## 2.2. Résultat opérationnel

---

Le résultat opérationnel s'établit à 4 532 K€ contre 4 013 K€ en hausse de 12,90 % par rapport au premier semestre 2015, ce qui s'explique principalement par :

- la hausse du chiffre d'affaires,
- l'amélioration du taux de marge commerciale moyen (de 33,58% à 35,93%).

Cette amélioration avait déjà été constatée au cours du second semestre 2015, les incidences de l'évolution du change euro/dollar étant mieux maîtrisées.

Les charges externes et impôts et taxes restent globalement maîtrisés. La hausse concerne les dépenses de publicité, les transports sur ventes et le personnel extérieur à l'entreprise.

Les charges de personnel augmentent de 253 K€ (4 642 K€ au 30 juin 2016 contre 4 390 K€ au 30 juin 2015).

Cette augmentation est principalement liée au renforcement des effectifs (commercial et technique).

## 2.3. Résultat financier

---

Le résultat financier ressort à -215 K€ contre 537 K€ au 30 juin 2015.

Ce résultat se compose comme suit :

- intérêts d'emprunts liés au financement de l'acquisition du groupe J2 Retail Systems Technology Limited : - 39 K€
- intérêts du financement court terme des sociétés australienne et américaine : - 24 K€
- solde net des différences de change et des charges de juste valeur : - 152 K€

## 2.4. Résultat net

---

Après une charge d'impôt qui s'établit à 1 494 K€, le résultat net après impôt s'élève à 2 823 K€ soit 7,4% du chiffre d'affaires.

Le résultat net part du groupe s'élève à 2 798 K€.

## 3. Evénements intervenus depuis la clôture du 1<sup>er</sup> semestre 2016

Aucun événement significatif n'est intervenu entre le 30 juin 2016 et la date d'établissement du présent rapport.

#### **4. Risques et incertitudes**

Les risques et incertitudes pesant sur l'activité pour les mois à venir demeurent globalement conformes à l'analyse présentée dans le rapport de gestion figurant dans le rapport annuel 2015.

Les litiges en cours au 31 décembre 2015 n'ayant pas connu d'évolution significative au 30 juin 2016, la société a maintenu la position adoptée lors de l'établissement des comptes au 31 décembre 2015, à savoir la non constatation de provision, après analyse des risques.

**COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES**

---

## ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE EN EUROS

Notes	ACTIF	30/06/2016	31/12/2015
	<b>ACTIFS NON-COURANTS</b>		
4.1.	Ecart d'acquisition	358 037	403 185
4.2.	Immobilisations incorporelles	4 282 931	5 153 911
4.3.	Immobilisations corporelles	442 455	440 047
4.4.	Autres actifs financiers	274 129	257 049
4.18	Impôts différés actifs	475 760	400 610
	<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>5 833 312</b>	<b>6 654 802</b>
	<b>ACTIFS COURANTS</b>		
4.5.	Stocks et en-cours	15 465 707	13 357 323
4.6.	Clients et comptes rattachés	11 824 069	12 839 921
4.7.	Autres actifs courants	1 538 650	1 914 309
	Actifs financiers à la juste valeur	212 908	281 190
4.8.	Trésorerie et équivalent de trésorerie	6 781 744	9 128 092
	<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>	<b>35 823 078</b>	<b>37 520 835</b>
	<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>41 656 390</b>	<b>44 175 637</b>
Notes	PASSIF	30/06/2016	31/12/2015
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
	Capital	1 000 000	1 000 000
	Réserves	15 031 505	11 025 499
	Résultat de l'exercice	2 797 955	7 138 230
		<b>18 829 460</b>	<b>19 163 729</b>
	Participations ne donnant pas le contrôle	88 757	64 049
4.9	<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>18 918 217</b>	<b>19 227 778</b>
	<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		
4.11.	Emprunts et dettes financières non courants	1 618 949	2 239 570
4.18	Impôts différés passifs	783 610	939 541
4.10	Provisions pour risques et charges	1 407 096	1 318 265
	<b>TOTAL PASSIF NON COURANTS</b>	<b>3 809 655</b>	<b>4 497 376</b>
	<b>PASSIFS COURANTS</b>		
4.12.	Fournisseurs et comptes rattachés	10 310 102	11 559 506
4.11	Emprunts et dettes financières courants	3 907 520	2 820 747
	Instruments financiers dérivés	0	0
	Impôt courant	417 804	1 060 190
4.13	Autres passifs	4 293 092	5 010 040
	<b>TOTAL PASSIF COURANTS</b>	<b>18 928 518</b>	<b>20 450 483</b>
	<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>41 656 390</b>	<b>44 175 637</b>

## COMpte DE RESULTAT CONSOLIDE EN EUROS

<i>Notes</i>	<i>Rubriques</i>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>
<b>4.14</b>	Chiffre d'affaires	38 028 470	37 132 250
	Autres produits	0	0
	Achats consommés	(24 363 959)	(24 660 752)
	Charges de personnel	(4 642 385)	(4 389 675)
	Charges externes	(3 293 545)	(2 950 455)
	Impôts et taxes	(253 981)	(242 618)
	Dotation aux amortissements	(506 023)	(551 269)
	Dotation aux provisions	(270 215)	(97 915)
<b>4.15</b>	Autres produits et charges d'exploitation	(158 276)	(226 687)
	<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>4 540 086</b>	<b>4 012 879</b>
<b>4.16</b>	Autres produits opérationnels	8 058	489
<b>4.16</b>	Autres charges opérationnelles	(16 076)	0
	<b>Résultat opérationnel</b>	<b>4 532 068</b>	<b>4 013 368</b>
	Coût de l'endettement financier brut	(63 475)	(91 115)
<b>4.17</b>	<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(63 475)</b>	<b>(91 115)</b>
<b>4.17</b>	Autres produits financiers	830 404	1 718 504
<b>4.17</b>	Autres charges financières	(982 052)	(1 090 424)
<b>4.18</b>	Charge d'impôt	(1 494 282)	(1 410 774)
	<b>Résultat net</b>	<b>2 822 663</b>	<b>3 139 559</b>
	Part du groupe	2 797 955	3 116 721
	Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	24 708	22 838
<b>4.20</b>	<b>Résultat net de base par action</b>	<b>2.82</b>	<b>3.15</b>
<b>4.20</b>	<b>Résultat net dilué par action</b>	<b>2.82</b>	<b>3.15</b>

*Etat du résultat global*

<i>Notes</i>	<i>Rubriques</i>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>
	<b>Résultat net consolidé, part du Groupe</b>	<b>2 797 955</b>	<b>3 116 721</b>
	<b>Autres éléments du résultat global recyclables en résultat</b>	<b>(1 158 501)</b>	<b>771 460</b>
	Ecarts de conversion	(1 158 501)	771 460
	<b>Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies		
	<b>Autres éléments totaux du résultat global</b>	<b>(1 158 501)</b>	<b>771 460</b>
	Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle		
	<b>Résultat global</b>	<b>1 639 454</b>	<b>3 888 181</b>

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE EN MILLIERS D'EUROS

	30/06/2016	30/06/2015
<b>Résultat net consolidé (1)</b>	2 823	3 139
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (2)	620	641
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	52	54
-/+ Plus et moins-values de cession	10	0
+ Coût de l'endettement financier net	63	91
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 494	1 411
<b>= CAF AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT (A)</b>	<b>5 062</b>	<b>5 336</b>
- Impôts versé (B)	(2 263)	(2 358)
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (3) (C)	(2 859)	1 584
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A) + (B) + (C)</b>	<b>(60)</b>	<b>4 562</b>
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(227)	(83)
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	0
+/- Incidence des variations de périmètre		0
+/- Variation des prêts et avances consentis	(1)	(6)
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)</b>	<b>(227)</b>	<b>(89)</b>
-/+ Rachats et reventes d'actions propres	0	2
- <b>Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice :</b>		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(1 983)	(1 487)
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	68	
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	(557)	(670)
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	(63)	(91)
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)</b>	<b>(2 535)</b>	<b>(2 246)</b>
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	(492)	238
<b>= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE H = (D + E + F + G)</b>	<b>(3 314)</b>	<b>2 465</b>
<b>TRESORERIE D'OUVERTURE (I)</b>	<b>7 647</b>	<b>3 159</b>
<b>TRESORERIE DE CLOTURE (J)</b>	<b>4 334</b>	<b>5 624</b>

(1) Y compris intérêts dans des participations ne donnant pas le contrôle

(2) A l'exclusion de celles liées à l'actif circulant.

(3) Y compris dette liée aux avantages au personnel

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES EN MILLIERS D'EUROS

	CAPITAL	RESERVES CONSOLIDEES	RESERVES DE CONVERSION	CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTROLE	TOTAL CAPITAUX PROPRES
<b>Total capitaux propres au 31 décembre 2014</b>	<b>1 000</b>	<b>12 036</b>	<b>69</b>	<b>13 105</b>	<b>58</b>	<b>13 163</b>
<b>Changement de méthode IFRIC 21</b>		<b>78</b>		<b>78</b>		<b>78</b>
<b>Total capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	<b>1 000</b>	<b>12 114</b>	<b>69</b>	<b>13 183</b>	<b>58</b>	<b>13 241</b>
Résultat net		3 116		3 116	23	3 139
Ecart de conversion			771	771		771
<b>Résultat global</b>		<b>3 116</b>	<b>771</b>	<b>3 887</b>	<b>23</b>	<b>3 910</b>
Dividendes versés		(1 487)		(1 487)		(1 487)
Opérations sur titres en autocontrôle		(19)		(19)		(19)
Autres		24		24		24
<b>Capitaux propres au 30 juin 2015</b>	<b>1 000</b>	<b>13 748</b>	<b>840</b>	<b>15 588</b>	<b>81</b>	<b>15 669</b>

	CAPITAL	RESERVES CONSOLIDEES	RESERVES DE CONVERSION	CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTROLE	TOTAL CAPITAUX PROPRES
<b>Total capitaux propres au 31 décembre 2015</b>	<b>1 000</b>	<b>17 771</b>	<b>393</b>	<b>19 164</b>	<b>64</b>	<b>19 228</b>
Résultat net		2 798		2 798	25	2 823
Ecart de conversion			(1 159)	(1 159)		(1 159)
<b>Résultat global</b>		<b>2 798</b>	<b>(1 159)</b>	<b>1 639</b>	<b>25</b>	<b>1 664</b>
Dividendes versés		(1 983)		(1 983)		(1 983)
Opérations sur titres en autocontrôle		9		9		9
<b>Capitaux propres au 30 juin 2016</b>	<b>1 000</b>	<b>18 595</b>	<b>(1 159)</b>	<b>18 829</b>	<b>89</b>	<b>18 918</b>

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2016 (en Euros)

**1. Principes et méthodes comptables****1.1. Principes généraux et référentiel comptable**

Le groupe AURES présente ses comptes intermédiaires résumés au 30 juin 2016 suivant les normes comptables internationales : International Financial Reporting Standards « IFRS », telles qu'adoptées dans l'Union européenne et d'application obligatoire avant le 30 juin 2016.

Le référentiel peut être consulté sur le site internet de la Commission européenne à l'adresse suivante :

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

Les comptes consolidés semestriels du groupe au 30 juin 2016 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe, pour l'exercice clos au 31 décembre 2015.

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers intermédiaires résumés sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Par ailleurs, le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2016.

Les états financiers consolidés au 30 juin 2016 ont été arrêtés par le conseil d'administration le 20 septembre 2016.

**2. Périmètre de consolidation**

Le périmètre de consolidation comprend les sociétés suivantes :

	30/06/2016			31/12/2015		
	% de déten tion	% de con trôle	Méthode	% de déten tion	% de con trôle	Méthode
AURES Technologies Limited	100%	100%	IG	100%	100%	IG
AURES Technologies GmbH	90%	90%	IG	90%	90%	IG
J2 Retail Systems Limited	100%	100%	IG	100%	100%	IG
AURES Technologies Inc	100%	100%	IG	100%	100%	IG
AURES Technologies Pty	100%	100%	IG	100%	100%	IG
J2 Systems Technology Limited	100%	100%	IG	100%	100%	IG
I.G.						
	Intégration globale					

### 3. Conversion des éléments en monnaies étrangères

Le tableau suivant présente les taux de conversion euro contre monnaie étrangères retenus pour la consolidation des entités en monnaies étrangères :

	<i>Taux moyen 2016 (6 mois)</i>	<i>Taux moyen 2015 (6 mois)</i>	<i>Taux de clôture 30/06/2016</i>	<i>Taux de clôture 30/06/2015</i>	<i>Taux de clôture 31/12/2015</i>
Dollar américain	1,11430	1,11240	1,11020	1,11890	1,08870
Dollar australien	1,51940	1,42540	1,49290	1,45500	1,48970
Livre sterling	0,78010	0,72930	0,82650	0,71140	0,73395

Les écarts de conversion constatés dans les autres éléments du résultat global résultent principalement de l'évolution du dollar américain, du dollar australien et de la livre sterling entre 2015 et 2016.

### 4. Notes sur les comptes arrêtés au 30 juin 2016

Les chiffres sont indiqués en euros.

#### 4.1. Ecarts d'acquisition

L'écart d'acquisition provient de l'acquisition du groupe J2 Systems Technology réalisée au cours de l'exercice 2013. Il s'élève à 358 037 € au taux de clôture au 30 juin 2016.

#### 4.2. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles, principalement composées des actifs identifiés lors de l'acquisition du groupe J2 en 2013, ont évolué comme suit :

<i>Valeurs brutes</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>Acquisitions</i>	<i>Cessions</i>	<i>Virement</i>	<i>Variation taux de change</i>	<i>30/06/2016</i>
Relation clients	6 891 887				(771 742)	6 120 145
Clause de non concurrence	111 588				(12 495)	99 093
Concessions, brevets et droits similaires	1 126 146	89 216			(13 193)	1 202 169
<b>TOTAL</b>	<b>8 129 621</b>	<b>89 216</b>			<b>(797 430)</b>	<b>7 421 407</b>

<i>Amortissements</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>Virement</i>	<i>Variation taux de change</i>	<i>30/06/2016</i>
Relation clients	2 067 567	324 208			(249 723)	2 142 052
Clause de non concurrence	111 588				(12 496)	99 092
Concessions, brevets et droits similaires	796 554	109 383			(8 606)	897 331
<b>TOTAL</b>	<b>2 975 710</b>	<b>433 591</b>			<b>(270 825)</b>	<b>3 138 476</b>

En valeur nette, le total du poste immobilisations incorporelles a évolué comme suit :

<i>Valeurs nettes</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>Acquisitions /dotations</i>	<i>Cessions/ Reprises</i>	<i>Virement</i>	<i>Variation taux de change</i>	<i>30/06/2016</i>
<b>TOTAL</b>	<b>5 153 911</b>	<b>(344 375)</b>			<b>(526 605)</b>	<b>4 282 931</b>

#### 4.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont évolué comme suit :

<i>Valeurs brutes</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>Acquisitions</i>	<i>Cessions</i>	<i>Virement</i>	<i>Variation taux de change</i>	<i>30/06/2016</i>
Installations techniques, matériel et outillage	210 202	5 309			(17 484)	198 027
Autres immobilisations corporelles	1 237 317	134 637	(113 462)		(44 660)	1 213 832
<b>TOTAL</b>	<b>1 447 519</b>	<b>139 946</b>	<b>(113 462)</b>		<b>(62 144)</b>	<b>1 411 859</b>

Les mouvements enregistrés sous « virement » correspondent au transfert des immobilisations en cours vers les postes d'affectation définitifs.

<i>Amortissements</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>Virement</i>	<i>Variation taux de change</i>	<i>30/06/2016</i>
Installations techniques, matériel et outillage	222 465	3 847			(17 781)	208 531
Autres immobilisations corporelles	785 007	81 226	(74 070)		(31 290)	760 873
<b>TOTAL</b>	<b>1 007 472</b>	<b>85 073</b>	<b>(74 070)</b>		<b>(49 071)</b>	<b>969 404</b>

En valeur nette, le total du poste immobilisations incorporelles a évolué comme suit :

<i>Valeurs nettes</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>Acquisitions dotations</i>	<i>Cessions Reprises</i>	<i>Virement</i>	<i>Variation taux de change</i>	<i>30/06/2016</i>
<b>TOTAL</b>	<b>440 047</b>	<b>54 873</b>	<b>(39 392)</b>		<b>(13 073)</b>	<b>442 455</b>

Il n'existe pas au 30 juin 2016 d'immobilisations significatives financées au moyen de contrats de location financement, telles que définies par la norme IAS 17 « Contrats de location ».

#### 4.4. Immobilisations financières

Les immobilisations financières ont évolué comme suit :

	<i>31/12/2015</i>	<i>Augmentation</i>	<i>Diminution</i>	<i>Virement</i>	<i>Variation taux de change</i>	<i>30/06/2016</i>
Immobilisations financières	257 049	17 722	(564)		(76)	274 129

Il s'agit principalement des dépôts et cautionnements versés lors de la signature des baux des différentes entités et d'une retenue de garantie (110 067 €) prélevée par OSEO lors de la mise en place de son financement en décembre 2012.

#### 4.5. Stocks

	<i>30/06/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
Marchandises	16 115 740	13 868 917
Dépréciation	(650 033)	(511 594)
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>15 465 707</b>	<b>13 357 323</b>

Le poste « stocks et en-cours » se décompose comment suit par entité du groupe:

	<b>TOTAL</b>	<b>FR</b>	<b>GMBH</b>	<b>UK</b>	<b>US</b>	<b>AUS</b>
Marchandises	16 115 740	5 887 275	2 136 596	3 253 913	3 246 435	1 591 521
Dépréciation	(650 033)	(164 003)	(53 191)	(205 584)	(186 297)	(40 958)
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>15 465 707</b>	<b>5 723 272</b>	<b>2 083 405</b>	<b>3 048 329</b>	<b>3 060 138</b>	<b>1 550 563</b>

Le poste « dépréciation des stocks » a évolué comme suit :

	<i>31/12/2015</i>	<i>Dépréciation</i>	<i>Reprise dépréciation</i>	<i>Variation de taux de change et autres mouvements</i>	<i>30/06/2016</i>
Dépréciation	(511 594)	635 292	(474 342)	(22 511)	(650 033)

Les dépréciations du stock sont constatées en résultat opérationnel.

#### 4.6. Clients et comptes rattachés

	<i>30/06/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
Valeur brute	12 061 491	13 099 704
Dépréciation	(237 422)	(259 783)
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>11 824 069</b>	<b>12 839 921</b>

Le poste « dépréciation des clients et comptes rattachés » a évolué comme suit :

	<i>31/12/2015</i>	<i>Dépréciation</i>	<i>Reprise dépréciation</i>	<i>Variation de taux de change et autres mouvements</i>	<i>30/06/2016</i>
Dépréciation	(259 783)	23 504	(28 330)	(17 535)	237 422

A l'exception de celles qui présentent un caractère douteux, les créances clients ont une date d'échéance inférieure à un an.

L'exposition maximale au risque de crédit pour les créances clients est la valeur comptable des créances.

Les dépréciations des créances clients et comptes rattachés sont constatées en résultat opérationnel.

Le poste « clients et comptes rattachés » se décompose comme suit par entité du groupe :

	<b>TOTAL</b>	<b>FR</b>	<b>GMBH</b>	<b>UK</b>	<b>US</b>	<b>AUS</b>
Clients et comptes rattachés	11 871 751	4 443 535	1 274 794	3 221 372	1 266 283	1 665 767
Clients douteux	189 740	15 191		174 549		
<b>Valeur brute</b>	<b>12 061 491</b>	<b>4 458 726</b>	<b>1 274 794</b>	<b>3 395 921</b>	<b>1 266 283</b>	<b>1 665 767</b>
Dépréciation	(237 422)	(12 689)	(53 282)	(147 814)	(5 385)	(18 252)
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>11 824 069</b>	<b>4 446 037</b>	<b>1 221 512</b>	<b>3 248 107</b>	<b>1 260 898</b>	<b>1 647 515</b>

#### 4.7. Créances et comptes de régularisation

	<i>30/06/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
Etat	1 073 560	1 305 960
Avances fournisseurs	19 382	50 173
Fournisseurs débiteurs	672	12 817
Fournisseurs avoirs à recevoir	115 798	96 457
Charges constatées d'avance	329 238	448 902
<b>TOTAL</b>	<b>1 538 650</b>	<b>1 914 309</b>

#### 4.8. Trésorerie et équivalent de trésorerie

	<i>30/06/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
Comptes bancaires	6 778 949	9 123 681
Caisses	2 795	4 411
<b>TOTAL</b>	<b>6 781 744</b>	<b>9 128 092</b>

#### 4.9. Capitaux propres

Les capitaux propres incluent les capitaux propres part du groupe et les participations ne donnant pas le contrôle tels que présentés au bilan. Le tableau de variation des capitaux propres consolidés est présenté dans les états financiers en page 8.

Les capitaux propres du groupe ne sont soumis à aucune exigence imposée par des tiers.

Le montant des actions propres détenues à la clôture de la période s'élève à 200 855 €.

## 4.10. Provisions pour risques et charges

	31/12/2015	Dotations	Reprises	Réévaluation	Variation taux de change	30/06/2016
Engagements de retraite (1)	345 836	20 738				366 574
Garantie clients (2)	880 476	183 098			(23 052)	1 040 522
Autres provisions pour risques (3)	91 953		(89 742)		(2 211)	0
<b>TOTAL</b>	<b>1 318 265</b>	<b>203 836</b>	<b>(89 742)</b>		<b>(25 263)</b>	<b>1 407 096</b>

## (1) Engagement de retraite

Conformément aux dispositions de la norme IAS 34, les engagements de retraite et assimilés n'ont pas fait l'objet d'un recalcul complet au 30 juin 2016. Les mouvements des engagements nets ont été estimés comme suit :

- Le coût financier et le coût des services rendus ont été estimés à partir de l'extrapolation au 31 décembre 2016 de l'engagement global calculé au 31 décembre 2015.
- Aucun écart actuariel lié à la variation du taux d'actualisation n'a été constaté sur le premier semestre 2016, le taux d'actualisation retenu au 30 juin 2016 étant de 2,0% comme au 31 décembre 2015.
- Les autres hypothèses actuarielles liées à l'engagement global (taux de croissance de salaires, taux de turnover...) font généralement l'objet d'une mise à jour en fin d'année. Nous n'avons pas identifié au 30 juin 2016 d'élément susceptible d'avoir un impact significatif.
- Les autres écarts actuariels liés aux effets d'expérience n'ont pas été recalculés, en l'absence de variation significative attendue cette année.

## (2) Garantie accordée aux clients

Sur une base statistique, les coûts liés à la mise en œuvre de la garantie contractuelle consentie aux clients sur les ventes d'équipements sont provisionnés dans les comptes.

La provision est notamment déterminée en fonction du chiffre d'affaires réalisé et de la durée de garantie restant à courir à la clôture de l'exercice.

## (3) Autres provisions pour risques

La provision pour risque de retours de marchandises a fait l'objet d'une reprise pour utilisation au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016.

Il n'a pas été constaté de provision relative aux deux procédures prud'homales en cours au 30 juin 2016, les litiges en cours n'ayant pas connu d'évolution significative depuis l'arrêté des comptes au 31 décembre 2015.

#### 4.11. Emprunts, dettes financières non courants et courants

La répartition des emprunts et dettes financières non courants et courants par échéance est la suivante au 30 juin 2016 :

	<b>TOTAL</b>	<b>1 an au plus</b>	<b>Plus d'1an, - 5 ans</b>	<b>Plus de 5 ans</b>
Emprunts	3 021 740	1 459 399	1 562 341	
Emprunts et dettes financières divers	56 608	0	56 608	
Concours bancaires courants	2 448 121	2 448 121	0	
<b>TOTAL</b>	<b>5 526 469</b>	<b>3 907 520</b>	<b>1 618 949</b>	

Dans le cadre de l'acquisition de J2 en 2013, la société a bénéficié de deux prêts bancaires et d'un contrat de développement participatif auprès de BPI France (ex OSEO) en euros à taux d'intérêts fixes compris entre 2,10% et 2,40%, avec une échéance maximale fixée à 2019 et faisant l'objet de covenants bancaires présentés en note 5.1.

Le groupe estime qu'il n'est pas exposé au risque de taux d'intérêt de façon significative.

#### 4.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste « fournisseurs et comptes rattachés » se décompose comme suit par entité du groupe :

	<b>TOTAL</b>	<b>FR</b>	<b>GMBH</b>	<b>UK</b>	<b>US</b>	<b>AUS</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	10 308 319	9 462 316	77 067	392 946	119 583	256 407
Fournisseurs immobilisations	1 783	1 783	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>10 310 102</b>	<b>9 464 099</b>	<b>77 067</b>	<b>392 496</b>	<b>119 583</b>	<b>256 407</b>

#### 4.13. Dettes et comptes de régularisation

	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Dettes fiscales et sociales	2 667 830	3 457 779
Avances clients	0	3 845
Produits constatés d'avance	1 398 465	1 448 198
Clients créditeurs	85 317	77 152
Avoirs à établir	75 994	16 902
Autres créditeurs	3 000	6 164
<b>TOTAL</b>	<b>4 293 092</b>	<b>5 010 040</b>

Les produits constatés d'avance correspondent au chiffre d'affaires relatif aux extensions de garantie pour la durée restant à courir sur les exercices futurs.

#### 4.14. Information sectorielle

Le niveau d'information sectorielle retenu par le Groupe est la zone géographique.

Le reporting interne utilisé par la direction générale pour évaluer les performances et allouer les ressources aux différents secteurs est, en effet, fondé sur la zone géographique.

Les zones géographiques ont été définies en regroupant des entités du Groupe présentant des caractéristiques économiques similaires : zone France, zone Europe, zone USA et Australie suite à l'acquisition du groupe J2 Retail Systems en date du 2 janvier 2013.

##### 4.14.1. Résultats par secteurs d'activité

Le résultat sectoriel est établi par rapport aux données consolidées comme défini au 4.14.

K€	30/06/2016				30/06/2015			
	France	Europe	USA/ Australie	Total	France	Europe	USA/Australie	Total
Chiffre d'affaires	14 295	14 937	8 796	<b>38 028</b>	13 160	14 804	9 168	<b>37 132</b>
Résultat opérationnel	3 362	676	494	<b>4 532</b>	2 393	1 070	550	<b>4 013</b>
Résultat net	2 065	445	313	<b>2 823</b>	1 626	931	582	<b>3 139</b>

##### 4.14.2. Ventilation géographique

Le chiffre d'affaires consolidé ventilé par pays de destination de la vente est le suivant :

K€	30/06/2016	30/06/2015
France	11 726	10 967
Grande Bretagne	9 203	10 213
Allemagne	3 195	2 770
Australie	3 891	3 625
USA	4 747	5 361
Autres états de la CEE	3 332	2 151
Export hors CEE	1 934	2 045
<b>TOTAL</b>	<b>38 028</b>	<b>37 132</b>

#### 4.15. Autres charges et produits d'exploitation

Les autres produits et charges d'exploitation sont composés des éléments suivants :

	30/06/2016	30/06/2015
Redevances et brevets	(152 818)	(203 901)
Pertes sur créances clients	(9 091)	(34 778)
Autres charges d'exploitation	(914)	(3 992)
Autres produits d'exploitation	4 547	15 984
<b>TOTAL</b>	<b>(158 276)</b>	<b>(226 687)</b>

Les redevances correspondent à des montants liés aux ventes de produits J2.

#### 4.16. Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels sont composés des éléments suivants :

	30/06/2016	30/06/2015
V.N.C. des immobilisations cédées	(11 044)	
Amortissements dérogatoires		
Autres charges opérationnelles	(5 032)	
Cessions d'immobilisations	1 481	
Autres produits opérationnels	6 577	489
<b>TOTAL</b>	<b>(8 018)</b>	<b>489</b>

#### 4.17. Résultat financier

Le résultat financier est composé des éléments suivants :

	30/06/2016	30/06/2015
Intérêts et charges assimilées	(63 475)	(91 115)
Reprise provisions financières		
<b>Cout de l'endettement financier net</b>	<b>(63 475)</b>	<b>(91 115)</b>
Autres produits financiers	830 394	1 718 504
Autres charges financières	(982 052)	(1 090 424)
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(215 133)</b>	<b>536 965</b>

Les autres produits financiers et les autres charges financières comprennent respectivement les différences de change positives et négatives, et, 52 491 € correspondant à la charge de juste valeur des couvertures de change au 30 juin 2016.

Risque de change

Le Groupe AURES est confronté à deux types de risques de change :

- un risque de change qui résulte de la conversion dans ses états financiers des comptes de ses filiales étrangères (Grande Bretagne, Australie et Etats Unis),
- un risque de change sur transactions, qui provient des opérations commerciales et financières effectuées dans des devises différentes de l'euro, qui est la devise de référence du groupe.

Depuis l'acquisition du groupe J2 Retail Systems Technology Limited, la société bénéficie d'une couverture naturelle d'une partie des approvisionnements en marchandises réalisés en dollar américain.

Le risque de change sur transactions peut faire l'objet de couvertures afin de protéger le résultat du groupe contre des variations défavorables des cours des monnaies étrangères contre euros. Ces couvertures sont cependant flexibles et mise en place progressivement, afin de pouvoir profiter également en partie des évolutions favorables. L'impact des opérations de couvertures est présenté en note 5.1 – Engagement hors-bilan.

#### 4.18. Impôts sur les résultats

La ventilation des impôts au compte de résultat est la suivante :

	30/06/2016	30/06/2015
Impôts exigibles	(1 621 054)	(1 608 405)
Impôts différés	126 772	197 631
<b>TOTAL</b>	<b>(1 494 282)</b>	<b>(1 410 774)</b>

La ventilation des actifs et passifs d'impôts différés par catégorie est la suivante :

	30/06/2016	31/12/2015
Actifs d'impôts différés liés aux écarts temporaires	74 106	101 186
Actifs d'impôts différés liés aux retraitements (1)	401 654	299 424
<b>Actifs d'impôts différés</b>	<b>475 760</b>	<b>400 610</b>
Passifs d'impôts différés sur provisions	(74 288)	(59 824)
Passifs d'impôts différés sur incorporels	(654 608)	(806 930)
Passifs d'impôts différés liés à la juste valeur	(54 714)	(72 787)
<b>Passifs d'impôts différés</b>	<b>(783 610)</b>	<b>(939 541)</b>
<b>Montant net</b>	<b>(307 850)</b>	<b>(538 931)</b>

(1) Dont impôts différés relatifs à la marge sur stock : 261.663 € et à l'engagement de retraite : 126.211 €

Au 30 juin 2016, l'entité américaine du groupe (J2 Retail Systems Inc) présente des déficits fiscaux cumulés d'environ K\$1 600 (récupérés de AURES USA Inc suite à la fusion) qui n'ont pas été activés dans les comptes.

La filiale américaine étant résidente fiscale britannique, les déficits générés par J2 Retail Systems Inc ont été imputés sur des bénéfices précédemment taxés en Grande Bretagne et ne pourront être réimputés que sur les seuls bénéfices générés et taxables aux Etats-Unis au regard de l'impôt sur les sociétés.

#### 4.19. Preuve d'impôt

Le tableau ci-après résume le rapprochement entre :

- d'une part, la charge d'impôt théorique du Groupe calculée en appliquant au résultat consolidé avant impôt le taux d'impôt applicable en 2016 ;
- d'autre part, la charge d'impôt totale comptabilisée dans le compte de résultat consolidé.

K€	TOTAL	FR	GMBH	UK	USA (Inc)	AUS Pty
<b>Résultat consolidé avant impôt</b>	4 317	3 225	339	252	98	403
Charge d'impôt théorique	1 486	1 110	117	87	34	139
<b>En %</b>	<b>34,43%</b>					
Incidence des charges et produits non imposables	(27)	(50)	1	20	(1)	3
Imposition à taux différencié	20	100	(26)	(53)	14	(1)
<b>IMPOTS ET TAUX EFFECTIFS</b>	<b>1 494</b>	<b>1 160</b>	<b>92</b>	<b>54</b>	<b>47</b>	<b>141</b>
	<b>34,61%</b>					

#### 4.20. Résultat par action

Au 30 juin 2016, le capital de la société AURES Technologies était divisé en 1 000 000 actions et la société détenait 8 490 actions propres (note 5.6).

Le résultat consolidé au 30 juin 2016 part du groupe s'élevant à 2 797 955 €, le résultat consolidé par action est de 2,82 €.

Le résultat dilué par action est égal à 2,82 €. Il n'existe pas d'action potentiellement dilutive.

#### 4.21. Transactions entre parties liées

Le groupe a réalisé les transactions suivantes :

	<i>30/06/2016</i> <i>SCI CABOU</i>	<i>30/06/2015</i> <i>SCI CABOU</i>
Charges externes (loyers et assurances, impôts et taxes)	99 832	99 301
Fournisseurs	18 588	0

La SCI CABOU a un dirigeant commun avec la société AURES Technologies S.A.

Les rémunérations inscrites en charges pour les dirigeants au cours de l'exercice figurent au point 5.5.

## 5. Autres informations

### 5.1. Engagements hors bilan

	<i>30/06/2016</i>	<i>30/06/2015</i>
Achat à terme de devises	4 260 937	3 631 023
Nantissement de fonds de commerce	5 060 000	5 060 000
<b>TOTAL</b>	<b>9 320 937</b>	<b>8 691 023</b>

#### Achat à terme de devises

Au 30 juin 2016, le montant des contrats à terme souscrits s'élève à 4 869 K\$.

Le cours moyen des couvertures détenues au 30 juin 2016 est de 1 EUR = 1,1551 USD pour un montant de 3 553 K\$ et 1 GBP = 1,4768 USD pour un montant de 1 316 K\$.

Les contrats d'achat terme de devises font l'objet d'une valorisation dans les comptes à leur juste valeur et sont comptabilisés en actifs financiers pour 213 K€ au 30 juin 2016.

#### Nantissement du fonds de commerce

Une inscription au titre du nantissement du fonds de commerce a été réalisée en date du 31 décembre 2012 par le CREDIT DU NORD et la B.N.P. PARIBAS pour un montant de 5.060.000 euros dans le cadre de la mise en place du financement nécessaire à l'acquisition du groupe J2 Systems Technology le 20 décembre 2012.

### Covenants

Dans le cadre de la mise en place du financement nécessaire à l'acquisition du groupe J2 Systems Technology le 20 décembre 2012, la société s'engage à respecter les ratios financiers tels que décrits dans le contrat de prêt.

Il s'agit des quatre ratios suivants :

- Dettes stables / Fonds propres
- Dettes stables/ CAF
- Cash flow libre consolidé/service de la dette
- Dettes financières nettes/EBE

Pour mémoire, ces ratios ne sont présentés que sur la base des comptes consolidés au 31 décembre de chaque année et étaient respectés au 31 décembre 2015.

### 5.2. Effectifs

Les effectifs du Groupe AURES Technologies au 30 juin 2016 s'élèvent à 109 personnes :

	<i>30/06/2016</i>	<i>30/06/2015</i>
Encadrement	26,0	22,7
Employé	83,2	75,0
<b>TOTAL</b>	<b>109,2</b>	<b>97,7</b>

### 5.3. Participation et intéressement des salariés

Aucune des sociétés de groupe n'est soumise à l'obligation de la mise en place ni d'un accord d'intéressement ni d'un accord de participation.

### 5.4. Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu entre le 30 juin 2016 et la date d'arrêt des comptes par le Conseil d'administration le 20 septembre 2016.

### 5.5. Dirigeants

La rémunération octroyée aux membres des organes d'administration et de direction de la société AURES Technologies s'est élevée à 248 288 € au titre de la période.

Ils ne perçoivent aucune rémunération au titre des fonctions qu'ils exercent dans les sociétés contrôlées.

Ces mêmes personnes ne bénéficient d'aucun engagement particulier en matière de pensions ou autres indemnités assimilées. Aucune avance financière ne leur a été consentie.

### 5.6. Actions propres

Un nouveau programme de rachat d'actions a été mis en place par le conseil d'administration suite à l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 16 juin 2016.

Les actions détenues dans le cadre de l'ensemble des programmes de rachat d'action engagés par la société sont :

Comptes	<i>30/06/2016</i>			<i>31/12/2015</i>		
	Nombre de titres	Prix revient unitaire	Prix revient total	Nombre de titres	Prix revient unitaire	Prix revient total
Animation	486	76,37	37 114	699	66,14	46 234
Actions Propres	8 004	20,46	163 741	8 004	20,46	163 741
<b>TOTAL</b>	<b>8 490</b>		<b>200 855</b>	<b>8 703</b>		<b>209 975</b>

*DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL*

---

**1. Responsable du rapport financier**

Patrick CATHALA

Président Directeur Général

**2. Déclaration du responsable du rapport financier semestriel**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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, une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice ainsi que des principales transactions entre parties liées.

Patrick CATHALA

Président Directeur Général

**AURES TECHNOLOGIES SA**

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur l'information financière semestrielle**

**(Période du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016)**



**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-Sur-Seine

**F.-M. RICHARD ET ASSOCIES**  
1, place d'Estienne d'Orves  
75009 Paris

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur l'information financière semestrielle**

**(Période du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016)**

Aux Actionnaires  
**AURES TECHNOLOGIES SA**  
32 Rue du Bois Chaland  
91090 LISSES

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 AURES TECHNOLOGIES SA, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2016 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.

**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.

Fait à Neuilly-Sur-Seine et Paris, le 30 septembre 2016

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

F.-M. RICHARD ET ASSOCIES

Pierre Marty

Henri Rabourdin