

# **GROUPE SYSTAR**

**EXERCICE 2009/2010**

## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

(PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JUILLET AU 31 DECEMBRE 2009)

## ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés 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 de Systar, 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, 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 Paris le 26 février 2010.



*Guy KUSTER*  
*Président Directeur Général*

## **RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE**

LE CHIFFRE D'AFFAIRES consolidé de la période du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2009 s'établit à 8,7 M€ en hausse de 12% par rapport à la même période de l'exercice précédent. Les ventes de licences ont augmenté de 47%, avec 56% des ventes provenant de nouveaux clients. Les services sont en baisse de 4% et la maintenance en hausse de 6%.

LES CHARGES D'EXPLOITATION sur la même période ont baissé de 12%, pour atteindre 8,1 M€ :

- Les achats revendus ont fortement augmenté (+743%) à 0,6 M€, du fait de l'augmentation de la sous-traitance pour la fourniture des services liés à nos progiciels.
- Les frais Commerciaux & Marketing s'élèvent à 5,1 M€ contre 6,6 M€, en baisse de 23%, reflétant l'impact de la crise et l'adaptation du dispositif commercial qui en a résulté.
- Les frais de Recherche & Développement, qui sont de 1,8 M€ contre 1,9 M€ sont en baisse de 6%.
- Les frais Généraux & Administratifs sont de 0,7 M€ contre 0,6 M€, en hausse de 14%.

LE RESULTAT OPERATIONNEL COURANT s'élève à +0,58 M€ contre -1,46 M€, en net redressement imputable à la conjonction de la hausse du chiffre d'affaires et des mesures d'économies prises il y a un an qui ont produit leur plein effet ce semestre.

LES CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS s'établissent à -63 K€ contre + 18 K€, en raison d'une plus grande mobilisation de nos emprunts et de la baisse des produits financiers suite à la baisse des taux.

LE RESULTAT NET consolidé de la période est un profit de 500 K€ contre une perte de 1 089 K€, perte qui prenait en compte +351 K€ d'impôt différé.

LA TRESORERIE NETTE de dettes financières s'élève à -0,04 M€ contre 0,9 M€ il y a un an.

### **Tendance en début de 2ème semestre : risques et incertitudes**

La tendance observée en ce début d'année est en continuité avec celle observée fin 2009.

### **Perspectives**

- Les contraintes budgétaires consécutives à la crise continuent de peser sur la capacité d'investissement des clients, mais avec des perspectives d'amélioration pour une majorité d'entre eux. La visibilité reste cependant inférieure à la normale pour les ventes de licences, notamment au niveau de leur date de signature.
- Le fait que plus de la moitié des ventes de licences proviennent de nouveaux clients est un signe positif, parce que cela représente une inflexion par rapport aux 18 mois écoulés où les grands comptes avaient privilégié les projets en cours et différé la grande majorité des nouveaux projets ; de plus, les nouveaux clients, dont le premier achat se fait en général sur un périmètre limité, représentent un potentiel important de chiffre d'affaires futur par extensions successives du périmètre initial de la licence, fournitures de services et augmentation de la maintenance.
- Le plan d'amélioration des marges mis en œuvre à partir de fin 2008 a été axé principalement sur la réduction des frais généraux et sur l'amélioration de l'efficacité du dispositif commercial ; il a commencé à produire son plein effet à partir de ce semestre et a permis de dégager des marges de manœuvre pour relancer de nouveaux investissements commerciaux et en R&D à partir de 2010 puisque le besoin des clients de s'équiper de solutions de gestion de performance même en période de restriction d'investissements se confirme.
- Avec une trésorerie nette positive, des fonds propres conséquents, des financements en place et une proportion élevée (69%) de revenus à forte visibilité, Systar bénéficie d'une assise financière solide pour son développement.

**COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES POUR LA PERIODE  
DU 1<sup>ER</sup> JUILLET AU 31 DECEMBRE 2009**

BILAN,

COMPTE DE RESULTAT,

ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL,

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE,

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES,

ET ANNEXE

**BILAN CONSOLIDE (milliers d'euros)**

31-décembre-09

30-juin-09

**Actif**

Immobilisations incorporelles	6 184	6 283
Immobilisations corporelles	352	409
Immobilisations financières	110	126
Impôts différés actifs	1 085	1 075
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>7 731</b>	<b>7 893</b>
Clients et comptes rattachés	8 426	5 192
Autres créances et comptes de régularisation	2 267	2 688
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 542	4 991
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>14 235</b>	<b>12 871</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>21 966</b>	<b>20 764</b>

**Passif**

Capital	3 119	3 000
Primes	6 852	6 847
Réserves et résultat consolidés	186	- 595
Autres	- 1 653	- 1555
Réserves de conversion	320	326
Capitaux propres (part du groupe)	<b>8 824</b>	<b>8 023</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>8 824</b>	<b>8 023</b>
Endettement financier, part à long terme	2 038	2 412
Provisions non courantes	740	715
<b>PASSIF NON COURANT</b>	<b>2 778</b>	<b>3 127</b>
Endettement financier, part à court terme	1 543	828
Instruments financiers dérivés	28	
Fournisseurs et comptes rattachés	1 658	909
Produits constatés d'avance	3 935	4 228
Autres dettes	3 200	3 649
<b>PASSIF COURANT</b>	<b>10 364</b>	<b>9 614</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>21 966</b>	<b>20 764</b>

<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (milliers d'euros)</b>	<b>Exercice 2009/2010</b> <i>6 mois</i> du 01/07/09 au 31/12/09	<b>Exercice 2008/2009</b> <i>6 mois</i> du 01/07/08 au 31/12/08
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>8 713</b>	<b>7 759</b>
- Coûts des produits vendus	-565	-67
<b>Marge brute</b>	<b>8 148</b>	<b>7 692</b>
- Frais commerciaux & marketing	-5 068	-6 613
- Frais de recherche & développement	-1 821	-1 946
- Frais généraux & administratifs	-679	-594
- Autres charges et produits d'exploitation		3
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>580</b>	<b>-1 458</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	-13	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>567</b>	<b>-1 458</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	8	49
Coût de l'endettement financier brut	-76	-91
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-68</b>	<b>-42</b>
Autres produits et charges financiers	5	60
Impôt	-4	351
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b>	<b>500</b>	<b>-1 089</b>
<b>Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession</b>		
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>500</b>	<b>-1 089</b>

Nombre moyen d'actions	10 200 742	10 136 148
Résultat par action	+0,049 €	-0,107 €
Nombre moyen d'actions après dilution	10 511 538	10 709 755
Résultat dilué par action	+0,048 €	-0,102 €

<b>ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL (milliers d'euros)</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>500</b>	<b>- 1 089</b>
Ecart de conversion relatifs à la conversion des états financiers d'entités étrangères	- 6	92
Variation de la part efficace des instruments financiers de couverture	- 37	-
Instruments de paiement fondés sur des actions	5	4
<b>Autres éléments de produits et charges</b>	<b>- 38</b>	<b>96</b>
<b>Résultat global</b>	<b>462</b>	<b>- 993</b>

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES POUR LE 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2009/2010 CLOS LE 31 DECEMBRE 2009 ET LE 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2008/2009 CLOS LE 31 DECEMBRE 2008**

(en milliers d'euros)	2008/2009 6 mois du 1 <sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009	2008/2009 6 mois du 1 <sup>er</sup> juillet 2008 au 31 décembre 2008
<b>1. Opérations d'exploitation :</b>		
Résultat net de l'ensemble consolidé (y compris intérêts minoritaires)	500	-1 089
Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles sur actif circulant)	1 635	1 541
Elimination des autres éléments sans incidence sur la trésorerie	754	158
(Gains)/pertes latents liés aux variations de juste valeur		0
Charges liées aux options de souscription d'actions	5	4
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>2 894</b>	<b>614</b>
Coût de l'endettement financier net	68	42
Charge d'impôt (y compris les impôts différés)	4	-351
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>2 966</b>	<b>305</b>
Impôts versés		
Variation des créances d'exploitation	-3 339	-195
Variation des dettes d'exploitation	31	670
<b>Variation du BFR lié à l'activité (y compris dettes liées aux avantages au personnel)</b>	<b>-3 308</b>	<b>475</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés à l'exploitation :</b>	<b>-342</b>	<b>780</b>
<b>2. Opérations d'investissement :</b>		
Décaissements liés aux frais de développement activés	-1 676	-1 949
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-13	-38
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations		0
Variation des prêts et avances consentis	-2	-4
Subventions d'investissement reçues		
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-1 691</b>	<b>-1 991</b>
<b>3. Opérations de financement :</b>		
Sommes reçues lors d'augmentations de capital (conversion d'options de souscription d'actions)	438	0
(Rachat)/revente d'actions propres	-98	-3
Variation de l'endettement financier à long terme	-374	2 624
Variation de l'endettement financier à court terme	14	411
Intérêts financiers nets versés	-68	-42
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement :</b>	<b>-88</b>	<b>2 990</b>
<b>Incidence des variations de cours des devises</b>	<b>-29</b>	<b>-49</b>
<b>4. Variation de la trésorerie :</b>	<b>-2 150</b>	<b>1 730</b>
Trésorerie à l'ouverture	4 913	2 391
Trésorerie à la clôture (nette des concours bancaires)	2 763	4 121



## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice ou de la période	Réserves de conversion	« Autres » Titres de l'entreprise consolidante	Total « autres »	Totaux capitaux propres
<b>Situation au 01/07/2008</b>	<b>3 094</b>	<b>6 842</b>	<b>- 331</b>	<b>1 327</b>	<b>210</b>	<b>- 2 782</b>	<b>- 2 572</b>	<b>8 360</b>
Retraitement des options de souscription d'actions		5						5
Écarts de conversion					116		116	116
(Acquisition) cession de titres autodétenus Écarts de conve						- 3	- 3	- 3
Annulation titres autodétenus	- 93		- 1 137			1 230	1 230	0
Instruments financiers dérivés			18					18
Résultat de l'exercice – Part du groupe				- 473				- 473
Affectation du résultat de l'exercice précédent			1 327	- 1 327				0
<b>Situation au 30/06/2009</b>	<b>3 000</b>	<b>6 847</b>	<b>- 123</b>	<b>- 473</b>	<b>326</b>	<b>- 1 555</b>	<b>- 1 229</b>	<b>8 023</b>
Retraitement des options de souscription d'actions		5						5
Levée d'options de souscription d'actions	119	319						438
Écarts de conversion					- 6		- 6	- 6
(Acquisition) cession de titres autodétenus						- 98	- 98	- 98
Instruments financiers dérivés			- 37					- 37
Résultat de l'exercice – Part du groupe				500				500
Affectation du résultat de l'exercice précédent			- 473	473				0
<b>Situation au 31/12/2009</b>	<b>3 119</b>	<b>7 171</b>	<b>- 633</b>	<b>500</b>	<b>320</b>	<b>- 1 653</b>	<b>- 1 333</b>	<b>8 824</b>

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

### I NOTES PRELIMINAIRES

#### INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE

Systar est un groupe international dont la maison mère est en France. Systar développe et commercialise des progiciels qui aident les entreprises à optimiser et fiabiliser leurs processus critiques et l'infrastructure informatique qui les sous-tend. Systar évolue sur le marché du B.A.M. (Business Activity Monitoring) et s'adresse essentiellement aux grandes entreprises, administrations et banques. Le groupe compte 2 sociétés en France, 3 dans le reste de l'Europe et 1 en Amérique du Nord.

#### DECLARATION DE CONFORMITE

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes d'informations financières internationales, les comptes consolidés intermédiaires du groupe Systar au 31 décembre 2009 sont établis en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » norme du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm#adopted-commission](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission). Ils ne comprennent pas toutes les informations requises lors de la préparation des comptes consolidés annuels et doivent donc être lus en liaison avec les états financiers annuels consolidés relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2009.

Les principes comptables utilisés pour la préparation des états financiers consolidés semestriels résumés sont identiques à ceux retenus pour la préparation des comptes consolidés au 30 juin 2009. Ils ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Les amendements suivants, parus au Journal Officiel de l'Union européenne à la date de clôture des comptes intermédiaires, sont appliqués sur le semestre clos au 31 décembre 2009 :

- les amendements aux normes IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » et IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » relatifs au reclassement d'actifs financiers, d'application obligatoire à compter du 1er juillet 2008 ;
- l'amendement à la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » relatif aux conditions d'acquisition des droits et à la comptabilisation d'une annulation, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009 ;
- la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » en remplacement de la norme IAS 14 « Information sectorielle », applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009 ;
- la norme IAS 1 « Présentation des états financiers » révisée en 2007, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009 ;
- l'interprétation IFRIC 13 « Programmes de fidélisation de la clientèle », applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009 ;
- l'interprétation IFRIC 14 « IAS 19 - Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction », applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009 ;
- la norme IAS 23 « Coûts d'emprunt » révisée en 2007, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009 ;
- la norme IAS 32 amendée, instruments financiers remboursables au gré du porteur et obligations à la suite d'une liquidation ;
- l'interprétation IFRIC 11, actions propres et transactions intra-groupes ;
- la norme IFRS3 révisée (Business combinations) ;
- la norme IAS 27 (Etats financiers consolidés et séparés).

Ces nouvelles normes sont prises en compte pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe mais n'ont pas d'impacts significatifs.

Ces informations financières consolidées semestrielles ont été arrêtées par le Conseil d'Administration du 9 février 2010.

## PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés comprennent les sociétés suivantes dans lesquelles le pourcentage de contrôle détenu directement ou indirectement par Systar SA était le suivant au 31 décembre 2009 :

<b>Société implantée en France :</b>	<b>Méthode de consolidation :</b>	<b>Adresse du siège :</b>
Systar SA	Société mère	171, Bureaux de la Colline 92213 Saint-Cloud cedex SIREN : 329.222.806
100 % de Systar Solutions	Intégration globale	171, Bureaux de la Colline 92213 Saint-Cloud cedex SIREN : 438.097.008
<b>Sociétés implantées à l'étranger :</b>		
<b>Grande Bretagne</b> 100 % de Systar Ltd	Intégration globale	The Old Rectory, Mill Lane SG19 2AT Tempsford, Sandy United Kingdom (proximité Londres)
<b>Allemagne</b> 100 % de Systar GmbH	Intégration globale	Mergenthalerallee 79-81 D-6236 Eschborn (proximité Francfort)
<b>Etats-Unis</b> 99,75% de Systar Inc.	Intégration globale	8618 Westwood Center Drive suite 240, Vienna, Va 22182 (proximité Washington D.C.)
<b>Espagne</b> 100 % de Systar España Software S.L.	Intégration globale	Fernando El Santo 15 28 010 Madrid

## II REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires au 31 décembre 2009 sont les mêmes que celles qui ont été appliquées pour l'établissement des états financiers annuels consolidés inclus dans le document de référence déposé auprès de l'AMF le 28 octobre 2009 (n° de dépôt D.09-722) relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2009.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2007 n'ont pas d'incidence sur la présentation des états financiers semestriels résumés du Groupe au 31 décembre 2009.

### III - NOTES EXPLICATIVES SUR LES COMPTES CONSOLIDES (en milliers d'euros, sauf indications contraires)

#### III.1 INFORMATION SECTORIELLE

Systar a retenu les secteurs géographiques comme premier niveau d'information sectorielle:

Les produits et charges sectoriels sont déterminés après élimination des soldes et des transactions intragroupe.

(En milliers d'euros)	Exercice 2009/2010 du 01/07/09 au 31/12/09	Sociétés françaises	Autres sociétés d'Europe	Amérique du Nord
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>8 713</b>	<b>5 874</b>	<b>1 503</b>	<b>1 336</b>
- Coûts des produits vendus	-565	-510	-55	
<b>Marge brute</b>	<b>8 148</b>	<b>5 364</b>	<b>1 448</b>	<b>1 336</b>
- Frais commerciaux & marketing	-5 068	-3 142	-611	-1 315
- Frais de recherche & développement	-1 821	-1 656		-165
- Frais généraux & administratifs	-679	-482	-20	-177
- Autres charges et produits d'exploitation	0			
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>580</b>	<b>84</b>	<b>817</b>	<b>-321</b>
Autres produits et charges opérationnels	-13	-17	4	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>567</b>	<b>67</b>	<b>821</b>	<b>-321</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	8	7		1
Coût de l'endettement financier brut	-76	-75		-1
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-68</b>	<b>-68</b>		<b>0</b>
Autres produits et charges financiers	5	2	3	
Impôt	-4	-4		
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b>	<b>500</b>	<b>-3</b>	<b>824</b>	<b>-321</b>
<b>Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession</b>				
<b>Montant net des inter-companies</b>	<b>0</b>	<b>184</b>	<b>-457</b>	<b>273</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>500</b>	<b>181</b>	<b>367</b>	<b>-48</b>

(En milliers d'euros)	Exercice 2008/2009 du 01/07/08 au 31/12/08	Sociétés françaises	Autres sociétés d'Europe	Amérique du Nord
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7 759</b>	<b>5 009</b>	<b>1 524</b>	<b>1 226</b>
- Coûts des produits vendus	- 67	- 44	- 23	0
<b>Marge brute</b>	<b>7 692</b>	<b>4 965</b>	<b>1 501</b>	<b>1 226</b>
- Frais commerciaux & marketing	- 6 613	- 3 350	- 810	- 2 453
- Frais de recherche & développement	- 1 946	- 1 597	0	- 349
- Frais généraux & administratifs	- 594	- 409	- 13	- 173
- Autres charges et produits d'exploitation	3	3	0	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>- 1 458</b>	<b>- 387</b>	<b>678</b>	<b>- 1 749</b>
Autres produits et charges opérationnels				
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>- 1 458</b>	<b>- 387</b>	<b>678</b>	<b>- 1 749</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	49	42	1	7
Coût de l'endettement financier brut	- 91	- 91	0	0
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>- 42</b>	<b>- 50</b>	<b>1</b>	<b>7</b>
Autres produits et charges financiers	60	- 5	65	0
Impôt	351	351	0	0
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b>	<b>- 1 089</b>	<b>- 91</b>	<b>744</b>	<b>-1 742</b>
<b>Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession</b>				
<b>Montant net des inter-companies</b>	<b>0</b>	<b>-356</b>	<b>-317</b>	<b>673</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>- 1 089</b>	<b>-447</b>	<b>427</b>	<b>-1069</b>

### III.2 Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes	30.06.09	Augmentation	Diminution	Impact de la variation des taux de change	31.12.09
Frais de développement	15 761	1 676			17 437
Autre immobilisations incorporelles	326			-4	322
Crédit d'impôt recherche	-1 195	-208			-1 403
<b>Total</b>	<b>14 892</b>	<b>1 468</b>		<b>-4</b>	<b>16 356</b>
<b>Amortissements</b>					
Frais de développement	8 293	1 558			9 851
Autre immobilisations incorporelles	316	8		-3	321
<b>Total</b>	<b>8 609</b>	<b>1 566</b>		<b>-3</b>	<b>10 172</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>6 283</b>	<b>-98</b>		<b>-1</b>	<b>6 184</b>

A compter du 1<sup>er</sup> juillet 2009 SYSTAR a commencé à réaliser pour les produits OMV et BBR de nouveaux développements qui seront utilisés pour les versions qui fonctionneront sous la nouvelle plateforme Tornado. Ces nouveaux développements représentent 25% des dépenses capitalisées pour les produits OMV et BBR.

### III.3 IMPÔTS DIFFERES

Le solde net des impôts différés, composé uniquement d'impôts différés actifs pour 1 085 milliers d'euros se détaille de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Au 30.06.2009	Impact sur le Résultat	Au 31.12.2009
<b>Impôts différés actifs :</b>			
Liés aux provisions pour indemnités de départ à la retraite	103	14	117
Liés aux autres différences temporaires	124	-4	120
Liés aux déficits	848		848
<b>IMPOTS DIFFERES France</b>	<b>1 075</b>	<b>10</b>	<b>1 085</b>

Les impôts différés actifs sur les reports en avant des pertes fiscales non utilisées des filiales étrangères n'ont pas été comptabilisés. La direction a estimé qu'il était difficile de déterminer de manière fiable qu'il existerait des bénéfices futurs sur lesquels ces déficits pourront être imputés.

Les déficits reportables non activés au 30 juin 2009 sont les suivants (en milliers d'euros) :

* Systar España : .....	23
* Systar Inc. : .....	2 290
* Systar Ltd : .....	309
<b>Soit au total pour le groupe :</b>	<b>2 622</b>

### III.4 INFORMATIONS SUR LE CAPITAL SOCIAL DE SYSTAR SA

Au 31 décembre 2009, le capital de Systar, est composé de 10 399 908 actions de 0.3 euro de valeur nominale et s'élève à 3 119 972,40 euros.

### III.5 CAPITAL POTENTIEL

83 229 options, au titre du plan 1999, ainsi que 13 000 options au titre du plan 2006 sont devenues caduques au cours du premier semestre de l'exercice 2009/2010.

398 333 options ont été exercées sur le semestre.

Au 31 décembre 2009, le cours de clôture de l'action Systar s'élevait à 2,66€.

## Options de souscription et d'achats d'actions "Systar" par les salariés, au 31 décembre 2009.

	Date du Conseil d'attribution	Date d'échéance	Nombre de bénéficiaires	Nombre d'options en vigueur	Nombre d'actions correspondantes	Prix d'exercice unitaire en euros	% du capital
<b>Plan 1999</b>	04/01/2000	03/01/2010	3	8 019	8 019	8,66	0,08%
	02/05/2000	01/05/2010	1	1 029	1 029	23,30	0,01%
	25/07/2000	24/07/2010	6	5 554	5 554	22,38	0,05%
	09/07/2001	08/07/2011	17	19 667	19 667	7,10	0,19%
	22/10/2001	21/10/2011	5	163 440	163 440	4,07	1,57%
	18/01/2002	17/01/2012	4	7 556	7 556	3,64	0,07%
	28/11/2002	27/11/2012	12	46 427	46 427	1,44	0,45%
	26/02/2003	25/02/2013	11	97 042	97 042	1,05	0,93%
<b>Sous Total Plan 1999</b>				<b>348 734</b>	<b>348 734</b>		<b>3,35 %</b>
<b>Plan 2003</b>	03/03/2005	02/03/2011	1	25 000	25 000	2,47	0,24%
	01/12/2005	01/12/2011	1	5 000	5 000	2,67	0,05%
	07/02/2006	06/02/2012	2	4 440	4 440	2,67	0,04%
	30/11/2006	29/11/2012	1	10 000	10 000	4,14	0,10%
<b>Sous Total Plan 2003</b>				<b>44 440</b>	<b>44 440</b>		<b>0,43 %</b>
<b>Plan 2006</b>	05/06/2007	04/06/2013	1	4 166	4 166	3,96	0,04%
	25/09/2007	24/09/2013	2	15 000	15 000	3,64	0,14%
	09/12/2008	08/12/2014	6	167 327	167 327	1,94	1,61%
<b>Sous Total Plan 2006</b>				<b>186 493</b>	<b>186 493</b>		<b>1,79 %</b>
<b>Total Plans 1999 + 2003 + 2006</b>				<b>579 667</b>	<b>579 667</b>		<b>5,57 %</b>

### a- Plan d'options du 15 octobre 1999

- ce plan est venu à expiration le 18 novembre 2003
- le nombre d'options attribuées sur ce plan et non encore exercées correspond à 348 734 actions, soit 3,35 % du capital
- ces options sont exerçables entre le 14 octobre 2000 et le 25 février 2013, sur la base du cours de clôture de la veille de la décision du conseil d'administration qui a attribué ces options (cours ajusté, conformément à la loi, suite aux augmentations de capital du 12 mai 2002 et 18 novembre 2003) sans que ce prix soit inférieur à 95 % de la moyenne des prix de vente à la clôture durant les 20 jours de cotation précédant l'attribution de ces options.

### b- Plan d'options du 8 décembre 2003

- ce plan est venu à expiration le 30 novembre 2006
- le nombre d'options attribuées sur ce plan et non encore exercées correspond à 44 440 actions, soit à 0,43 % du capital
- ces options sont exerçables entre le 8 décembre 2003 et le 29 novembre 2012, sur la base de 95% de la moyenne des prix de vente à la clôture durant les 20 jours de cotation précédant l'attribution de ces options.

### c- Plan d'options du 1er décembre 2006

- le nombre d'options attribuées sur ce plan et non encore exercées correspond à 186 493 actions, soit à 1,79 % du capital
- ces options sont exerçables entre le 5 juin 2008 et le 8 décembre 2014, sur la base de 95% de la moyenne des cours de clôture durant les 20 jours de cotation précédant l'attribution de ces options ou sur la base du cours de clôture de la veille de l'attribution si celui-ci est supérieur à 95% de la moyenne des cours de clôture.

Au total sur les trois plans 1999, 2003 et 2006, les options attribuées et non encore exercées au 31 décembre 2009 s'élève à **579 667 actions soit 5,57% du capital** et le nombre d'options restant attribuables à la même date sur les plans 1999, 2003 et 2006 est égal à zéro.

#### d- Plan d'options du 17 décembre 2009

- le conseil d'administration du 17 décembre 2009 a adopté le règlement du Plan 2009, suite à l'autorisation votée par l'Assemblée Générale du même jour.
- aucune option n'a été attribuée sur ce plan
- le nombre d'options attribuables sur le plan 2009 ne peut dépasser 3,50% du capital social existant au jour de la première attribution.

LES HYPOTHESES DE JUSTE VALEUR SONT :

	PRIX DE L'ACTION	PRIX D'EXERCICE	DUREE DE L'OPTION	TAUX SANS RISQUE
28/11/2002	1,57 €	1,44 €	3650 jours	4,20%
26/02/2003	0,98 €	1,05 €	3650 jours	4,00%
08/12/2003	1,26 €	1,10 €	2190 jours	3,90%
03/03/2005	3,10 €	2,47 €	2190 jours	3,295%
01/12/2005	2,56 €	2,67 €	2190 jours	3,295%
07/02/2006	2,80 €	2,67 €	2190 jours	3,295%
21/09/2006	3,90 €	3,61 €	2190 jours	3,295%
30/11/2006	4,20 €	4,14 €	2190 jours	3,63%
05/06/2007	4,10 €	3,96 €	2190 jours	4,46%
25/09/2007	3,73 €	3,64 €	2190 jours	4,60%
09/12/2008	1,94 €	1,94 €	2190 jours	3,75%

Le taux de dividendes est nul.

La volatilité est stable à 30% pour les différentes attributions.



### III.6 ACTIONS PROPRES

Les actions propres sont portées en diminution des capitaux propres.

#### Actions propres - Mouvements de la période :

	au 30/06/09	Acquisitions	Ventes	au 31/12/09
Nombre d'actions	532 197	45 853	5947	572 103
% du capital	5,32%			5,50%
Prix d'acquisition - en milliers d'euros	1 555	112	14	1 653
Cours moyen d'acquisition et de cessions- en euros		2,44	2,59	
Cours de clôture - en euros	2,25 €			2,66 €
Valeur boursière - en milliers d'euros	1 197			1 522

SYSTAR SA a conclu un contrat de liquidité qui a pris effet en décembre 2009.

### III.7 PROVISIONS NON COURANTES

	30.06.09	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	31.12.09
Provision pour engagements de retraite	<b>308</b>	<b>25</b>			<b>333</b>
Provision crédit d'impôt recherche	<b>405</b>				<b>405</b>
Autres provisions non courantes	<b>2</b>				<b>2</b>
TOTAL	<b>715</b>	<b>25</b>			<b>740</b>

#### Provision crédit impôt recherche:

Les créances liées aux crédits impôt recherche de SYSTAR SOLUTIONS (anciennement Webgalaxis) de 2001, 2002 et 2004 ont été partiellement remises en cause par l'administration fiscale, pour un montant de 405 K€. La société conteste les montants remis en cause. La société a décidé par prudence de les provisionner en totalité dans les comptes clos le 30 juin 2007.

#### Autres provisions non courantes :

Cette provision correspond à un litige salarial.

### III.8 VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

a) par ligne de produits				
	2009/2010		2008/2009	
	6 mois		6 mois	
BAM (1)	8 713	100 %	7 759	100 %
<b>Total</b>	<b>8 713</b>	<b>100%</b>	<b>7 759</b>	<b>100%</b>
b) par activité				
Ventes de licences de logiciels	2 696	31 %	1 833	24 %
Maintenance	3 640	42 %	3 443	44 %
Services et divers	2 377	27 %	2 483	32 %
<b>Total</b>	<b>8 713</b>	<b>100%</b>	<b>7 759</b>	<b>100%</b>

(1) Business Activity Monitoring

## II.9 CHARGES OPERATIONNELLES

(en milliers d'euros)	2009/2010 (6 mois)	2008/2009 (6 mois)
<b>Frais commerciaux et marketing</b>		
* Charges de personnel (1)	- 3 858	- 4 774
* Autres charges d'exploitation	- 1 146	- 1 774
* Dotations aux amortissements (2)	- 49	- 64
* Dotations et reprises de provision	- 15	- 1
<b>Total</b>	<b>- 5 068</b>	<b>- 6 613</b>
<b>Frais de recherche et développement</b>		
* Charges de personnel (1)	- 1 673	- 1 872
* Autres charges d'exploitation	- 496	- 695
* Dotations aux amortissements (2)	- 21	- 25
* Dotations et reprises de provisions pour risques et charges	- 7	- 1
* Production immobilisée	<u>1 676</u>	<u>1 949</u>
Solde : dépenses maintenues en charges	- 521	- 644
* Dotations aux amortissements des frais de développement	- 1300	- 1 302
<b>Total</b>	<b>- 1821</b>	<b>- 1 946</b>
<b>Frais généraux et administratifs</b>		
* Charges de personnel (1)	- 517	- 429
* Autres charges d'exploitation	- 154	- 159
* Dotations aux amortissements (2)	- 6	- 6
* Dotations et reprises de provision pour risques et charges	- 2	
<b>Total</b>	<b>- 679</b>	<b>- 594</b>
<b>Produits et charges non incorporables</b>		<b>3</b>
Récapitulation :		
* Charges de personnel (1)	- 6 048	- 7 075
* Autres charges d'exploitation	- 1 796	- 2 628
* Dotations aux amortissements (2)	- 76	- 95
* Production immobilisée	+ 1 676	+ 1 949
* Dotations aux amortissements des frais de développement	- 1 300	- 1 302
* Dotations et reprises de provisions pour risques d'exploitation et autres produits & charges non incorporables	- 24	- 2
<b>TOTAL</b>	<b>7 568</b>	<b>- 9 153</b>

(1) Salaires et charges sociales

(2) Amortissements des immobilisations corporelles et des logiciels à usage interne

### III.10 AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Les autres produits et charges financiers sont principalement constitués de l'impact des taux de change sur les comptes courants entre Systar SA et ses filiales. L'impact dans les comptes consolidés semestriels au 31 décembre 2009 est un produit de 5 milliers d'euros contre un produit de 60 milliers d'euros pour les comptes semestriels clos le 31 décembre 2008.

## IV - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

### IV.1- Engagements hors bilan (en milliers d'euros) :

Obligations contractuelles	Total	Paiements dus par période		
		A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans
Cautions bancaires (2)	1 000			1 000
Obligations en matière de location-financement	28	16	12	
Contrats de location simple (1)	1296	414	829	53
Obligations d'achat irrévocables	-			
Autres obligations à long terme	30	30		
<b>Total</b>	<b>2354</b>	<b>460</b>	<b>841</b>	<b>1 053</b>

(1) Loyer des locaux hors charges et location longue durée de véhicules (sur 36 mois)

(2) SYSTAR SA s'est porté garant auprès d'une banque des découverts bancaires de SYSTAR SOLUTIONS

La présentation des engagements hors bilan faite ci-dessus n'omet pas l'existence d'un engagement hors bilan significatif selon les normes comptables en vigueur.

### IV.2- Evénements exceptionnels :

SYSTAR a reçu une notification de contrôle fiscal en novembre 2009. Cela n'a aucune incidence sur l'établissement des comptes au 31/12/2009.

## IV - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales 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 SYSTAR, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2009, 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, dans un contexte (décrit dans la note Perspectives page 3 du rapport semestriel d'activité) caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir (qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 30 juin 2009). 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.

L'isle d'Espagnac et Paris la Défense, le 26 février 2010,

Les Commissaires aux Comptes

SCORE

ERNST & YOUNG Audit

Jean Pierre Moreau

Béatrice Delaunay