



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

du 1<sup>er</sup> janvier 2010 au 30 juin 2010.

**DALET S.A.**  
**Société Anonyme au capital de 7.058.945,60 €**  
**Siège social : 8, rue Collange – 92593 Levallois-Perret cedex**  
**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 2010 .....	6
1	Etats financiers consolidés intermédiaires résumés .....	6
1.1	Etat de situation financière.....	6
1.2	Compte de résultat consolidé .....	7
1.3	Etat du résultat Global .....	8
1.4	Variation des capitaux propres du Groupe.....	9
1.5	Tableau des flux de trésorerie consolidés .....	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 2010.....	12
2.3	Événements postérieurs à la clôture.....	12
2.4	Périmètre de consolidation.....	13
2.5	Information sectorielle .....	13
2.6	Informations sur le bilan .....	14
2.7	Informations sur le compte de résultat .....	16
2.8	Effectifs .....	17
2.9	Engagements hors-bilan .....	17
2.10	Relations avec les parties liées .....	17
IV	Rapport des Commissaires aux comptes .....	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 Paris le 30 août 2010

Le Président Directeur Général  
David LASRY

## II Rapport semestriel d'activité

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

( en millions d'euros)	1er Semestre 2010	1er Semestre 2009	2009 (12 mois)
<b>Chiffre d'affaires</b>			
Europe	4,4	3,0	10,5
Amériques	2,2	3,3	7,1
Afrique - Moyen Orient	0,9	0,4	1,0
Asie - Pacifique	0,8	0,5	0,6
<b>Chiffre d'affaires Total</b>	<b>8,2</b>	<b>7,2</b>	<b>19,3</b>
Achats consommés	-0,7	-0,5	-2,6
<b>Marge Brute</b>	<b>7,5</b>	<b>6,7</b>	<b>16,7</b>
<i>Taux de marge brute</i>	<i>91%</i>	<i>93%</i>	<i>87%</i>
Charges de Personnel	-4,3	-3,4	-6,8
Autres produits et Charges opér. courants	-3,3	-3,3	-7,0
Dotations Amortissements	-0,9	-1,3	-2,6
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>-1,0</b>	<b>-1,3</b>	<b>0,3</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>-1,0</b>	<b>-1,6</b>	<b>0,0</b>
Résultat Financier	0,0	0,0	0,0
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>-1,0</b>	<b>-1,6</b>	<b>0,0</b>
Impôts sur les résultats	-0,1	0,0	0,1
<b>Résultat Net de l'ensemble consolidé</b>	<b>-1,1</b>	<b>-1,6</b>	<b>0,1</b>

Sur le premier semestre 2010, Dalet a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 8,2 M€, contre 7,2M€ au premier semestre 2009 (+13%).

En termes de répartition géographique, les ventes ont fortement augmenté en Europe (+45%), Afrique Moyen Orient et Asie-Pacifique, alors qu'elles ont chuté dans la zone Amériques (-35%). Cet infléchissement résulte d'un retard ponctuel des entrées en commande aux USA au cours du premier trimestre, retard qui a été pour l'essentiel rattrapé depuis.

La marge brute sur le semestre progresse de 11% à 7,5 M€ contre 6,7 M€ au premier semestre 2009.

Il en ressort un résultat opérationnel courant sur le semestre à -1,0 M€, contre -1,3 M€ au premier semestre 2009.

Compte tenu d'un ajustement négatif des impôts différés de 0,1M€, le résultat net sur le semestre s'établit à -1,1 M€, contre -1,6 M€ au premier semestre 2009.

La trésorerie au 30/06/2010 est de 3,3M€, sans endettement.

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

Dalet dispose d'un carnet de commandes facturable sur le second semestre (hors carnet de commande de la société GruppoTNT acquise) stable par rapport au carnet de commandes à la même époque en 2009.

Dalet présentera dès le prochain salon mondial du broadcast IBC à Amsterdam, du 9 au 12 Septembre prochain, la première ligne de produit Dalet Brio issue de l'acquisition de GruppoTNT. Il s'agit d'une plateforme innovante et flexible d'acquisition et diffusion vidéo, basée sur des composants matériels de stockage standards, et compatible avec la plupart des formats vidéo du marché. Brio permet aux diffuseurs de mélanger la diffusion SD / HD, et d'assurer une transition maîtrisée entre ces standards.

La Société considère que les principaux risques n'ont pas subi d'évolution significative par rapport aux risques identifiés aux pages 7 à 10 dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 25 août 2010 sous le numéro D.10-0684 (Document de Référence 2009) .

Les principales incertitudes pour le second semestre de l'exercice en cours concernent :

- la faiblesse de la reprise économique, notamment aux Etats Unis où une rechute de l'économie pourrait entraîner le gel des dépenses d'équipement des diffuseurs.
- des retards éventuels dans l'exécution des nouveaux projets susceptibles différer la reconnaissance du chiffre d'affaires.

## **3 Principales transactions avec les parties liées**

Voir § 2.10 de l'annexe des comptes consolidés.

### III Comptes Consolidés Résumés au 30 juin 2010

#### 1 Etats financiers consolidés intermédiaires résumés

##### 1.1 Etat de situation financière

Au 30 juin 2010

Etat de la situation financière (en milliers d'euros)	30-juin-10	31-déc.-09
	6 mois	12 mois
Goodwill		
Immobilisations incorporelles	3 806	3 592
Immobilisations corporelles	526	374
Actifs financiers à long terme	68	66
Disponibilités bloquées à LT	254	251
Autres actifs non courants	201	192
Impôts différés actifs	416	440
<b>ACTIF NON COURANT</b>	<b>5 271</b>	<b>4 915</b>
Stocks	124	112
Clients	7 549	6 190
Autres débiteurs	250	307
Charges constatées d'avance	425	249
Actifs d'impôts exigibles	59	332
Valeurs mobilières de placement	846	1 515
Disponibilités	2 429	3 168
<b>ACTIF COURANT</b>	<b>11 682</b>	<b>11 873</b>
Actifs détenus en vue de la vente		
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>16 953</b>	<b>16 788</b>
Capital	7 059	7 059
Primes	17 209	17 209
Réserves consolidées	-15 920	-16 048
Résultat Consolidé	-1 111	66
Paiement fondé sur des actions	43	40
Réserves de conversion	938	525
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>8 218</b>	<b>8 851</b>
Intérêts minoritaires	5	5
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>8 223</b>	<b>8 856</b>
Dettes financières LT	48	38
Provisions à LT	296	225
Impôts différés passifs	476	450
Passifs financiers non courants		
Autres passifs non courant		
<b>PASSIF NON COURANT</b>	<b>820</b>	<b>713</b>
Provision à CT	6	50
Dettes financières CT	45	328
Dettes d'impôt	9	7
Fournisseurs	1 514	2 010
Dettes fiscales et sociales	2 022	1 810
Autres créditeurs	1 291	749
Produits constatés d'avance	3 023	2 265
<b>PASSIF COURANT</b>	<b>7 910</b>	<b>7 219</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>16 953</b>	<b>16 788</b>

## 1.2 Compte de résultat consolidé

Au 30 juin 2010

Compte de Résultat Consolidé ( en milliers d'euros )	30-juin-10 6 mois	30-juin-09 6 mois
Chiffre d'affaires net	8 212	7 248
Autres produits des activités ordinaires		
Achats et autres charges externes	-3 987	-3 742
Charges de personnel	-4 268	-3 434
Impôts et taxes	-150	-116
Dotations amortissements	-936	-1 259
Dotations provisions nettes des reprises	84	-47
Autres produits et charges exploitation	25	30
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>-1 020</b>	<b>-1 320</b>
Autres produits et charges opérationnels	0	-290
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>-1 020</b>	<b>-1 610</b>
Produits de trésorerie	5	14
Coût de l'endettement financier brut	-2	-5
Coût de l'endettement financier net	3	9
Autres produits et charges financiers	19	30
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>-998</b>	<b>-1 571</b>
Impôts sur les résultats	-113	-26
<b>RESULTAT NET ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>-1 111</b>	<b>-1 597</b>
Dont part du groupe	-1 111	-1 597
Dont part des minoritaires	0	0

Résultat net par action (en euros)	-0,06 €	-0,09 €
Résultat net dilué par action (en euros)	-0,06 €	-0,09 €
Nombre moyen d'actions	17 647 364	17 526 364
Nombre moyen d'actions dilué	17 703 764	17 808 764
Nombre d'actions ordinaires	17 647 364	17 526 364
Options de souscription d'actions	56 400	112 400
Actions gratuites	0	170 000

### 1.3 Etat du résultat Global

Au 30 juin 2010

(en milliers d'euros)	30-juin-10	30-juin-09
<b>Résultat net</b>	-1 111	-1 597
Ecart de conversion	475	-35
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	0	4
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	475	-31
<b>Résultat global</b>	<b>-636</b>	<b>-1 628</b>
dont part du groupe	-636	-1 628
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 2008	7 010	17 209	-16 144	568		153	8 796	5	8 801
<b>Résultat du 1er semestre 2009</b>			<b>-1 597</b>				<b>-1 597</b>		<b>-1 597</b>
<i>Ecarts de conversion</i>			38	-73			-35		-35
<i>Autres produits et charges directement comptabilisés en capitaux propres</i>			4				4		4
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>			<b>42</b>	<b>-73</b>			<b>-31</b>		<b>-31</b>
<b>Résultat global</b>							<b>-1 628</b>		<b>-1 628</b>
Augmentation de capital IFRS 2 - stock option						10	10		10
Titres auto-contrôle									
Résultat / titres auto-contrôle									
situation IFRS au 30 juin 2009	7 010	17 209	-17 699	495		163	7 178	5	7 183
situation IFRS au 31 décembre 2009	7 059	17 209	-15 982	525		40	8 851	5	8 856
<b>Résultat du 1er semestre 2010</b>			<b>-1 111</b>				<b>-1 111</b>		<b>-1 111</b>
<i>Ecarts de conversion</i>			62	413			475		475
<i>Autres produits et charges directement comptabilisés en capitaux propres</i>									
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>			<b>62</b>	<b>413</b>			<b>475</b>		<b>475</b>
<b>Résultat global</b>							<b>-636</b>		<b>-636</b>
Augmentation de capital IFRS 2 - stock option						3	3		3
Titres auto-contrôle									
Résultat / titres auto-contrôle									
situation IFRS au 30 juin 2010	7 059	17 209	-17 031	938		43	8 218	5	8 223

## 1.5 Tableau des flux de trésorerie consolidés

Au 30 juin 2010

<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE NETTE (en milliers d'euros)</b>	<b>30-juin-10</b>	<b>30-juin-09</b>
	<b>6 mois</b>	<b>6 mois</b>
<b>Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)</b>	-1 111	-1 597
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	959	1 246
+/- perte de valeur sur actifs à long terme	0	180
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	0	4
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	3	10
-/+ Plus et moins-values de cession	-6	10
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	-155	-147
+ Coût de l'endettement financier net	-3	-9
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	113	26
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>	-45	-130
- Impôts versé (B)	5	-29
<b>+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)(C)</b>	-208	6
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)</b>	<b>-248</b>	<b>-153</b>
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 252	-1 168
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	6	0
+/- Variation des prêts et avances consentis	3	-2
<b>= FLUX NET de TRESORERIE LIE aux OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E )</b>	<b>-1 243</b>	<b>-1 170</b>
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		
. Versées par les actionnaires de la société mère	0	
-/+ Rachats et reventes d'actions propres	0	
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	32	56
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	-24	-25
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-2	-5
+/- Autres flux liés aux opérations de financement	-279	245
<b>= FLUX NET de TRESORERIE LIE aux OPERATIONS de financement (F)</b>	<b>-273</b>	<b>271</b>
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	356	-22
<b>= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE ( D + E + F + G )</b>	<b>-1 408</b>	<b>-1 074</b>
<u>Trésorerie à la clôture de la période</u>		
Trésorerie et équivalents	3 275	3 117
<u>Trésorerie à l'ouverture de la période</u>		
Trésorerie et équivalents	4 683	4 191
variation	-1 408	-1 074

## **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 intermédiaires résumés du groupe DALET au 30 juin 2010 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 du groupe de l'exercice clos le 30 juin 2010 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 intermédiaires résumés du groupe au 30 juin 2010 ont été établis conformément à la norme IAS 34 : états financiers intermédiaires.

L'arrêté intermédiaire au 30 juin 2010 du groupe DALET ne subit l'incidence d'aucun effet de saisonnalité significatif.

Ces états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 30 août 2010.

#### **2.1.2 Principes comptables du 1<sup>er</sup> semestre 2010**

Les méthodes comptables appliquées pour l'arrêté des comptes intermédiaires au 30 juin 2010 sont identiques à celles appliquées aux états financiers annuels clos au 31 décembre 2009 à l'exception des normes et interprétations obligatoires au 30 juin 2010.

Les comptes consolidés semestriels condensés du Groupe DALET, ont été préparés conformément à la norme IAS 34 – Information Financière Intermédiaire. Ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2009.

Les nouvelles normes et amendements aux normes existantes, entrant en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2010 et parues au Journal Officiel de l'Union Européenne à la date d'arrêté des comptes ont été appliqués. Il s'agit des normes suivantes :

Normes		Date d'application		Impacts Groupe en 2010
		UE	Groupe	
<b>IFRS 3 et IAS 27 révisées</b>	Regroupements d'entreprises	1 <sup>er</sup> juillet 2009	1 <sup>er</sup> janvier 2010	Traitement modifié des futurs regroupements d'entreprises
<b>Améliorations des IFRS</b>	Améliorations publiées en avril 2009	1 <sup>er</sup> janvier 2010	1 <sup>er</sup> janvier 2010	Sans incidence significative sur les comptes du Groupe
<b>IFRS 2</b>	Paielements fondés sur des actions	1 <sup>er</sup> janvier 2010	1 <sup>er</sup> janvier 2010	Sans incidence sur les comptes du Groupe
<b>IFRS 5 amendement</b>	Programme de cession partielle de titres d'une filiale impliquant la perte du contrôle exclusif	1 <sup>er</sup> juillet 2009	1 <sup>er</sup> janvier 2010	Sans incidence sur les comptes du Groupe
<b>IAS 39 amendement</b>	Eligibilité à la comptabilité de couverture	1 <sup>er</sup> juillet 2009	1 <sup>er</sup> janvier 2010	Sans incidence sur les comptes du Groupe
<b>IFRIC 12</b>	Contrats de concession	29 mars 2009	1 <sup>er</sup> janvier 2010	Sans incidence sur les comptes du Groupe
<b>IFRIC 15</b>	Accords pour la construction d'un bien immobilier	1 <sup>er</sup> janvier 2010	1 <sup>er</sup> janvier 2010	Sans incidence sur les comptes du Groupe
<b>IFRIC 16</b>	Couverture d'un investissement net dans activité à l'étranger	1 <sup>er</sup> juillet 2009	1 <sup>er</sup> janvier 2010	Sans incidence sur les comptes du Groupe
<b>IFRIC 17</b>	Distribution d'actifs non monétaires aux actionnaires	1 <sup>er</sup> novembre 2009	1 <sup>er</sup> janvier 2010	Sans incidence sur les comptes du Groupe
<b>IFRIC 18</b>	Transferts d'actifs par les clients	1 <sup>er</sup> novembre 2009	1 <sup>er</sup> janvier 2010	Sans incidence sur les comptes du Groupe

\* sauf précision contraire, applicable aux exercices ouverts à compter de la date indiquée dans cette colonne

### 2.1.3 Jugements et estimations de la direction

La préparation des états financiers consolidés semestriels 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 semestriels 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 2009. Les états financiers consolidés semestriels ont été réalisés dans un contexte de forte volatilité des marchés, de crise économique et financière caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2009.

## 2.2 Faits marquants du premier semestre 2010

Néant

## 2.3 Evénements postérieurs à la clôture

En date du 9 juillet 2010, un accord définitif a été signé portant sur l'acquisition de 100% du capital de la société Gruppo TNT S.R.L., une société privée Italienne spécialisée dans les solutions de diffusion de contenu.

Gruppo TNT a été créée en 1990 et a assis son développement sur des innovations techniques. Au cours de son histoire, Gruppo TNT a mis en œuvre avec succès nombre de projets chez les plus grands groupes de télévision en Italie, notamment auprès de MEDIASET, Sky Italia et de la RAI.

Le groupe emploie 25 personnes à travers deux entités, Gruppo TNT et Seven, une filiale détenue à 100 % située dans les mêmes locaux de Gardone Val Trompia (à 110 km de Milan).

Le chiffre d'affaires 2009 était de 4.811 milliers d'euros pour un résultat courant avant impôt de 83 milliers d'euros (données non IFRS conformes aux normes comptables locales).

Dalet autofinancera cette opération dont le prix d'acquisition s'élève à 1.600 milliers d'euros, assorti d'un complément de prix calculé en fonction de la réalisation d'objectifs commerciaux étalés sur 24 mois. Cette prise de contrôle n'a pas d'impact sur les comptes du premier semestre 2010.

L'acquisition de Gruppo TNT consolide l'offre produit Dalet, basée sur des composants informatiques standards et ouverts. Elle fournira à Dalet de nouvelles fonctionnalités qui pourront être facilement être intégrées dans son produit phare Dalet Enterprise Edition.

## 2.4 Périmètre de consolidation

Il n'y a pas eu de mouvements de périmètre sur le premier semestre 2010.

## 2.5 Information sectorielle

### 2.5.1 Analyse par secteurs géographiques

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

Chiffre d'affaires (en milliers d'euros)	30-juin-10	30-juin-09
Europe	4 402	3 039
Amériques	2 167	3 320
Afrique Moyen-Orient	866	396
Asie Océanie	777	492
<b>Total</b>	<b>8 212</b>	<b>7 248</b>

### 2.5.2 Analyse par marchés

L'activité du groupe s'analyse sur les trois marchés suivants:

- les solutions audio-numériques pour radio
- les solutions de salles de rédaction radio et télévision
- le « non broadcast », recouvrant principalement des applications de « media asset management » (parlements, cours de justice,...).

(en milliers d'euros)	Sol. Audio-numériques Radio		Newsroom/TV		Non-broadcast		Total	
	S1-2010	S1-2009	S1-2010	S1-2009	S1-2010	S1-2009	S1-2010	S1-2009
Chiffre d'affaires	1 968	2 423	5 990	4 737	254	88	8 212	7 248
Charges d'exploitation	2 174	2 843	6 805	5 643	253	83	9 232	8 569
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-207</b>	<b>-419</b>	<b>-815</b>	<b>-905</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>-1 020</b>	<b>-1 320</b>

## 2.6 Informations sur le bilan

### 2.6.1 Frais de développement

Les frais de développement sur les logiciels activés en immobilisations incorporelles au cours du semestre représentent 1.013 milliers d'euros. La dotation aux amortissements sur cette même période est de 817 milliers d'euros, avec pour conséquence un impact positif de 196 milliers d'euros sur le résultat opérationnel courant.

### 2.6.2 Disponibilités bloquées à long terme - Trésorerie et équivalents de trésorerie

en euro	30-juin-10			31-dec-09		
	Total	- 1 an	+ 1an	Total	- 1 an	+ 1an
<b>Disponibilités bloquées à LT</b>						
SICAV gagées	240		240	237		237
comptes bloqués	14		14	14		14
<b>Total</b>	<b>254</b>			<b>251</b>		
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie</b>						
SICAV gagées						
SICAV non gagées	846	846		1 515	1515	
comptes bloqués						
comptes courants	2 429	2 429		3 168	3 168	
<b>Total</b>	<b>3 275</b>			<b>4 683</b>		

### 2.6.3 Capitaux propres et évolution du nombre d'actions

Au 30 juin 2010, le capital de la société Dalet inchangé par rapport au 31 décembre 2009 est représenté par 17.647.364 actions d'une valeur nominale de 0,40 euro, soit un capital social de 7.058.945,60 euros.

#### Actions propres :

Au 30 juin 2010, le groupe ne détient pas d'actions propres.

#### Stock Options :

Les stock-options exerçables au 30 juin 2010 sont au nombre de 56.400.

#### Actions Gratuites :

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

<b>Actions gratuites</b>	<b>30-juin-10 (6 mois)</b>	<b>31-dec-09 (12 mois)</b>
Droits d'attribution accordés au cours de la période	néant	49 000
Droits d'attribution perdus au cours de la période	néant	1 800
Actions acquises à l'issue de la période d'acquisition	néant	121 000

Au 30 juin 2010, il reste 49.000 actions gratuites susceptibles d'être acquises définitivement.

#### **2.6.4 Détail des actifs et passifs d'impôts différés :**

<b>(en milliers d'euros)</b>	<b>30-juin-10</b>	<b>31-dec-09</b>
<b>Impôts différés actifs</b>		
Déficits imputables sur des bénéfices fiscaux	408	430
Autres différences temporaires	8	10
<b>Total</b>	<b>416</b>	<b>440</b>
<b>Impôts différés passifs</b>		
Activation des frais de R&D	476	450
<b>Total</b>	<b>476</b>	<b>450</b>

## 2.7 Informations sur le compte de résultat

### 2.7.1 Achats et autres charges externes

Le détail des achats et autres charges externes est le suivant :

(en milliers d'euros)	30-juin-10 6 mois	30-juin-09 6 mois
Achats consommés	729	537
Autres achats	81	67
Sous-traitance	737	678
Locations et charges locatives	251	266
Honoraires et Intermédiaires	451	416
Déplacements missions réception	963	963
Publicité	279	295
Assurances	89	83
Autres charges externes	407	437
<b>Total</b>	<b>3 987</b>	<b>3 742</b>

L'augmentation des achats consommés s'explique par l'augmentation des ventes de hardware.

### 2.7.2 Impôts sur les résultats

Le détail de l'impôt est le suivant :

(en milliers d'euros)	30-juin-10 6 mois	30-juin-09 6 mois
<b>Impôts sur les résultats</b>		
Impôts sur les bénéfices	5	-29
Impôts différés sur frais de développement	-26	7
Impôts différés (autres)	-92	-4
<b>Total</b>	<b>-113</b>	<b>-26</b>



### 2.7.3 Déficits fiscaux

Les déficits fiscaux se décomposent ainsi :

(milliers d'euros)	Total	Dalet	DDMS USA Inc
<b>Reportables sans limite</b>		30 616	
Reportables jusqu'au 31 décembre 2023			3 063
Reportables jusqu'au 31 décembre 2024			3 077
Reportables jusqu'au 31 décembre 2025			1 790
Reportables jusqu'au 31 décembre 2026			622
<b>TOTAL au 30 juin 2010</b>	<b>33 679</b>	30 616	3 063

## 2.8 Effectifs

Au 30 juin 2010, le Groupe emploie 145 personnes équivalents temps pleins.

Evolution des effectifs moyens :

- 30 juin 2009 (6 mois) 135
- 31 décembre 2009 (12 mois) 131
- 30 juin 2010 (6 mois) 141

## 2.9 Engagements hors-bilan

### 2.9.1 Cautions bancaires émises pour le compte du groupe

Au 30 juin 2010, les cautions bancaires émises dans le cadre des opérations du groupe (caution de restitution d'acompte, de garantie de bonne fin, de soumission, ...) représentent 215 milliers d'euros.

### 2.9.2 Engagements reçus

Clause de retour à meilleure fortune de la société ENNOV SA au bénéfice de Dalet SA. : 327 milliers d'euros.

Nous n'avons pas connaissance d'engagements hors bilan significatifs en dehors de ceux présentés ci-dessus.

## 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.

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

Aucun jeton de présence n'a été alloué aux membres du conseil d'administration au cours du semestre.

## **IV Rapport des Commissaires aux comptes**

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<sup>er</sup> janvier 2010 au 30 juin 2010, 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 2.1.3, de forte volatilité des marchés et de crise économique et financière. Cette situation se caractérise par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice 2009. 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 condensés 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 recense les nouveaux textes publiés par l'IASB et d'application obligatoire en 2010.

### **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 30 août 2010

Les Commissaires aux Comptes

Alain LAHMI

Deloitte & Associés

Jean Luc BERREBI