

# **GROUPE SYSTAR**

**EXERCICE 2010/2011**

## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

(PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JUILLET AU 31 DECEMBRE 2010)

## ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés 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 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 25 février 2011.



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 2010 s'établit à 8,6 M€ en légère baisse de 1% par rapport à la même période de l'exercice précédent. Les ventes de licences ont baissé de 37%, avec 17% des ventes provenant de nouveaux clients. Les services sont en hausse de 26% et la maintenance en hausse de 8%.

LES CHARGES D'EXPLOITATION sur la même période ont augmenté de 15%, pour atteindre 9,4 M€ :

- Les achats revendus ont fortement augmenté (+63%) à 0,9 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 5,5 M€ contre 5,1 M€, en hausse de 9%,
- Les frais de Recherche & Développement, qui sont de 2,2 M€ contre 1,8 M€ sont en hausse de 21%, reflétant les investissements pour faire évoluer et enrichir le portefeuille de produits,
- Les frais Généraux & Administratifs sont de 0,74 M€ contre 0,68 M€, en hausse de 9%.

LE RESULTAT OPERATIONNEL COURANT s'élève à -0,76 M€ contre +0,58 M€, en nette baisse parce que les investissements ont continué d'augmenter alors que le chiffre d'affaires n'a pas décollé.

LES CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS s'établissent à -13 K€ contre -63 K€, en raison de la hausse des produits financiers liés aux variations des taux.

LE RESULTAT NET consolidé de la période est une perte de 766 K€ contre un profit de 500 K€, l'année dernière.

LA TRESORERIE NETTE de dettes financières s'élève à +0,21 M€ contre -0,04 M€ il y a un an.

### Tendance en début de 2<sup>ème</sup> semestre. Risques et incertitudes

La tendance observée en ce début d'année est en continuité avec celle observée fin 2010. Le portefeuille d'affaires en gestation reste fourni et prometteur, mais les commandes restent difficiles à concrétiser, notamment auprès des prospects du secteur bancaire.

### Perspectives

- Dans le secteur bancaire qui représente environ la moitié du chiffre d'affaires de Systar, les contraintes budgétaires ont continué de peser sur les investissements des clients et le délai des signatures effectives des contrats. Les ventes de licences de nos solutions bancaires ont connu un trou d'air mais devraient se redresser au second semestre compte tenu des affaires en gestation aussi bien en Europe qu'en Amérique du Nord ou en Asie.
- En revanche, les produits Systar pour l'infrastructure devraient continuer à connaître une dynamique positive alimentée par l'adoption des technologies de virtualisation et de « Cloud Computing » qui se généralisent. Ces nouvelles technologies s'accompagnent de complexités nouvelles qui engendrent un besoin croissant pour des logiciels de gestion et de contrôle des infrastructures informatiques et créent ainsi les conditions d'une évolution positive et durable du marché sur cette gamme de produits Systar.
- Les perspectives de développement de Systar ne sont pas fondamentalement remises en cause malgré le niveau des ventes du semestre écoulé et le trou d'air dans les ventes de licences de solutions bancaires. Systar a néanmoins procédé à quelques ajustements pour abaisser son point d'équilibre.
- Avec une trésorerie nette positive, des fonds propres conséquents, des financements en place et une proportion élevée de revenus à forte visibilité, Systar bénéficie d'une assise solide pour poursuivre son développement.

**COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES POUR LA PERIODE  
DU 1<sup>ER</sup> JUILLET AU 31 DECEMBRE 2010**

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

ET ANNEXE

**ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE**  
(milliers d'euros)

31-décembre-10

30-juin-10

**ACTIF**

Immobilisations incorporelles	6 298	6 275
Immobilisations corporelles	302	353
Immobilisations financières	109	113
Impôts différés actifs	687	674
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>7 396</b>	<b>7 415</b>
Clients et comptes rattachés	6 838	7 695
Autres créances et comptes de régularisation	3 874	3 229
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 264	5 311
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>12 976</b>	<b>16 235</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>20 372</b>	<b>23 650</b>

**PASSIF**

Capital	2 931	3 120
Primes	5 471	7 169
Réserves et résultat consolidés	- 391	401
Autres	- 449	- 1958
Réserves de conversion	379	452
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>7 941</b>	<b>9 184</b>
Endettement financier, part à long terme	1 288	1 663
Provisions non courantes	840	778
<b>PASSIF NON COURANT</b>	<b>2 128</b>	<b>2 441</b>
Endettement financier, part à court terme	769	772
Instruments financiers dérivés	26	41
Fournisseurs et comptes rattachés	1 380	1 627
Produits constatés d'avance	4 787	5 127
Autres dettes	3 341	4 458
<b>PASSIF COURANT</b>	<b>10 303</b>	<b>12 025</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>20 372</b>	<b>23 650</b>

<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</b> (milliers d'euros)	<b>Exercice</b> <b>2010/2011</b> 6 mois du 01/07/10 au 31/12/10	<b>Exercice</b> <b>2009/2010</b> 6 mois du 01/07/09 au 31/12/09
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>8 612</b>	<b>8 713</b>
- Coûts des produits vendus	-922	-565
<b>Marge brute</b>	<b>7690</b>	<b>8 148</b>
- Frais commerciaux & marketing	-5 502	-5 068
- Frais de recherche & développement	-2 200	-1 821
- Frais généraux & administratifs	-742	-679
- Autres charges et produits d'exploitation	-7	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-761</b>	<b>580</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants		-13
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-761</b>	<b>567</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	14	8
Coût de l'endettement financier brut	-64	-76
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-50</b>	<b>-68</b>
Autres produits et charges financiers	37	5
Impôt	8	-4
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b>	<b>-766</b>	<b>500</b>
<b>Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession</b>		
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>-766</b>	<b>500</b>

Nombre moyen d'actions	10 085 206	10 200 742
Résultat par action	-0,076 €	+0,049 €
Nombre moyen d'actions après dilution	10 334 837	10 511 538
Résultat dilué par action	-0,074 €	+0,048 €

<b>ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL (milliers d'euros)</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>-766</b>	<b>500</b>
Ecarts de conversion relatifs à la conversion des états financiers d'entités étrangères	-114	-6
Variation de la part efficace des instruments financiers de couverture	14	-37
Instruments de paiement fondés sur des actions	5	5
<b>Autres éléments de produits et charges</b>	<b>-95</b>	<b>-38</b>
<b>Résultat global</b>	<b>-861</b>	<b>462</b>

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES**  
(en milliers d'euros)

	<b>2010/2011</b> 6 mois du 1 <sup>er</sup> juillet 2010 au 31 décembre 2010	<b>2009/2010</b> 6 mois du 1 <sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009
<b>1. Opérations d'exploitation :</b>		
Résultat net de l'ensemble consolidé (y compris intérêts minoritaires)	-766	500
Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles sur actif circulant)	1 355	1 635
Elimination des autres éléments sans incidence sur la trésorerie	-592	754
(Gains)/pertes latents liés aux variations de juste valeur		
Charges liées aux options de souscription d'actions	-5	5
Moins value de cession nette d'impôts	6	
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>-2</b>	<b>2 894</b>
Coût de l'endettement financier net	50	68
Charge d'impôt (y compris les impôts différés)	-8	4
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>40</b>	<b>2 966</b>
Impôts versés		
Variation des créances d'exploitation	870	-3 339
Variation des dettes d'exploitation	- 1640	31
<b>Variation du BFR lié à l'activité (y compris dettes liées aux avantages au personnel)</b>	<b>-770</b>	<b>-3 308</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés à l'exploitation :</b>	<b>-730</b>	<b>-342</b>
<b>2. Opérations d'investissement :</b>		
Décaissements liés aux frais de développement activés	-1 393	-1 676
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-18	-13
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations	-10	
Variation des prêts et avances consentis	4	-2
Subventions d'investissement reçues		
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-1 417</b>	<b>-1 691</b>
<b>3. Opérations de financement :</b>		
Sommes reçues lors d'augmentations de capital (conversion d'options de souscription d'actions)	33	438
(Rachat)/revente d'actions propres	-415	-98
Variation de l'endettement financier à long terme	-375	-374
Variation de l'endettement financier à court terme	-3	14
Intérêts financiers nets versés	-50	-68
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement :</b>	<b>-810</b>	<b>-88</b>
<b>Incidence des variations de cours des devises</b>	<b>-88</b>	<b>-29</b>
<b>4. Variation de la trésorerie :</b>	<b>-3 045</b>	<b>-2 150</b>
Trésorerie à l'ouverture	5 289	4 913
Trésorerie à la clôture (nette des concours bancaires)	2 244	2 763



## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice ou de la période	« Autres »			Totaux capitaux propres
					Réserves de conversion	Titres de l'entreprise consolidante	Total « autres »	
<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		2						2
Levée d'options de souscription d'actions	120	319						439
Écarts de conversion					126		126	126
(Acquisition) cession de titres d'autocontrôle						- 403	- 403	- 403
Instruments financiers dérivés			- 51					- 51
Résultat de l'exercice - Part du groupe				1 048				1 048
Affectation du résultat de l'exercice précédent			- 473	473				0
<b>Situation au 30/06/2010</b>	<b>3 120</b>	<b>7 168</b>	<b>- 647</b>	<b>1 048</b>	<b>452</b>	<b>- 1 958</b>	<b>- 1 506</b>	<b>9 184</b>
Retraitement des options de souscription d'actions		5						5
Levée d'options de souscription d'actions	9	24						33
Écarts de conversion					- 114		- 114	- 114
(Acquisition) cession de titres d'autocontrôle						- 415	- 415	- 415
Annulation titres autodétenus	- 198	- 1726				1 924	1 924	0
Instruments financiers dérivés			14					14
Résultat semestriel – Part du groupe				- 766				- 766
Affectation du résultat de l'exercice précédent			1 048	- 1 048				0
<b>Situation au 31/12/2010</b>	<b>2 931</b>	<b>5 471</b>	<b>415</b>	<b>- 766</b>	<b>339</b>	<b>- 449</b>	<b>- 110</b>	<b>7 941</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 n°1606/2002 adopté le 19 juillet 2002 par le Parlement européen et le Conseil européen, les comptes consolidés semestriels du groupe Systar au 31 décembre 2010 sont établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) publié par l'IASB (International Accounting Standards Board) au 31 décembre 2009 et tel qu'adopté dans l'Union Européenne à la date de clôture des comptes.

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes semestriels au 31 décembre 2010. Les amendements suivants, parus au Journal Officiel de l'Union Européenne au 30 juin 2010 sont appliqués :

- 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, d'application obligatoire 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,
- l'amendement à la norme IAS 32 « Instruments financiers » et IAS 1 « Présentation des états financiers » relatifs aux « Instruments financiers remboursables au gré du porteur et obligations à la suite d'une liquidation », d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2009,
- L'interprétation IFRIC 11 « Actions propres et transactions intragroupe », d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2008 et parue au Journal Officiel de l'Union européenne à la date de clôture des comptes semestriels,
- 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,
- 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 ;
- l'amendement d'IAS 39 et IFRS 7 – Reclassement d'actifs financiers,
- l'amendement d'IFRIC 9 et IAS 39 – Réexamen de dérivés incorporés,
- IFRS1 et IAS 27 Amendement – Coût d'une participation dans une filiale, une entité contrôlée conjointement ou une entreprise associée
- Amendement d'IFRS 7 – Amélioration des informations à fournir sur les instruments financiers.

L'application d'IAS 1 révisée n'a eu aucune incidence sur la situation financière du Groupe mais a simplement modifié la présentation de ses états financiers :

- le bilan a été renommé « état de la situation financière »

- les produits et charges comptabilisés au cours de la période sont désormais présentés dans deux états : le compte de résultat consolidé similaire à l'exercice passé et l'état du résultat global consolidé partant du résultat consolidé et présentant les gains et pertes directement comptabilisés en capitaux propres (ex : écart de conversion)

Le Groupe n'a appliqué aucune norme ni interprétation par anticipation, en particulier, aucune des normes et interprétations, ni aucun des amendements suivants, parus au Journal Officiel de l'Union européenne au 31 décembre 2009 :

- IFRS 3 (Révisée) : Regroupements d'entreprises
- IAS 27 (Révisée) - Etats financiers consolidés et individuels
- Amendement d'IAS 39 – Eléments éligibles à une opération de couverture
- IFRS 1 réorganisée
- Amendement d'IAS 32 – Classement des émissions de droits
- IFRIC 12 - Accords de concession de services publics
- IFRIC 15 - Contrats de construction de biens immobiliers
- IFRIC 16 - Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger ;
- IFRIC 17 - Distributions d'actifs non monétaires aux propriétaires
- IFRIC 18 – Transferts d'actifs provenant de clients

En dehors du point relatif à l'interprétation IFRIC 17 décrit ci-dessous, le Groupe n'anticipe à ce jour aucun effet significatif sur les comptes consolidés du fait de l'adoption de ces nouvelles normes et interprétations ou amendements.

S'agissant des textes publiés par l'IASB au 31 décembre 2009 mais ne faisant pas encore partie du référentiel IFRS endossé par l'Union Européenne, le Groupe a décidé de ne pas utiliser la faculté offerte par la Commission Européenne de les appliquer de manière anticipée.

Ces informations financières consolidées semestrielles ont été arrêtées par le Conseil d'Administration du 10 février 2011.

#### 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 2010 :

<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 semestriels au 31 décembre 2010 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 2010 (n° de dépôt D.09-722) relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2010.

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 2010.

## 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 2010/2011 du 01/07/10 au 31/12/10	Sociétés françaises	Autres sociétés d'Europe	Amérique du Nord
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>8 612</b>	<b>6 853</b>	<b>460</b>	<b>1 299</b>
- Coûts des produits vendus	-922	-850	0	-72
<b>Marge brute</b>	<b>7 690</b>	<b>6 003</b>	<b>460</b>	<b>1 227</b>
- Frais commerciaux & marketing	-5 502	-3 718	-500	-1 284
- Frais de recherche & développement	-2 200	-2 016		-184
- Frais généraux & administratifs	-742	-536	-12	-194
- Autres charges et produits d'exploitation	-7	2	-9	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-761</b>	<b>-265</b>	<b>-61</b>	<b>-435</b>
Autres produits et charges opérationnels				
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-761</b>	<b>-265</b>	<b>-61</b>	<b>-435</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	14	13		1
Coût de l'endettement financier brut	-64	-63	-1	
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-50</b>	<b>-50</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>
Autres produits et charges financiers	37	26	11	
Impôt	8	13	-5	
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b>	<b>-766</b>	<b>-276</b>	<b>-56</b>	<b>-434</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>-436</b>	<b>76</b>	<b>360</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>-766</b>	<b>-712</b>	<b>20</b>	<b>-74</b>

(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>

### III.2 Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes	30.06.10	Augmentation	Diminution	Impact de la variation des taux de change	31.12.10
Frais de développement	17 735	1 393			19 128
Autre immobilisations incorporelles	326	3			329
Crédit d'impôt recherche	-1 945	-66			-2 011
<b>Total</b>	<b>16 116</b>	<b>1 330</b>			<b>17 446</b>
<b>Amortissements</b>					
Frais de développement	9 515	1 306			10 821
Autre immobilisations incorporelles	326	2		-1	327
<b>Total</b>	<b>9 841</b>	<b>1 308</b>		<b>-1</b>	<b>11 148</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>6 275</b>	<b>22</b>		<b>1</b>	<b>6 298</b>

A compter du 1<sup>er</sup> juillet 2010 Systar a commencé à amortir les nouveaux produits : Tornado et les nouvelles versions des produits OmniVision et BusinessBridge. La société Systar a en parallèle cessé de capitaliser les dépenses relatives aux produits classiques OmniVision et BusinessBridge, et compte tenu de leur utilisation prévisionnelle chez nos clients, leur durée d'amortissement a été prolongée jusqu'au 30 juin 2014.

### III.3 IMPÔTS DIFFERES

Le solde net des impôts différés, composé uniquement d'impôts différés actifs pour 687 milliers d'euros se détaille de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Au 30.06.2010	Impact sur le Résultat	Au 31.12.2010
<b>Impôts différés actifs :</b>			
Liés aux provisions pour indemnités de départ à la retraite	124	21	145
Liés aux autres différences temporaires	126	-8	118
Liés aux déficits	424		424
<b>IMPOTS DIFFERES France</b>	<b>674</b>	<b>13</b>	<b>687</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 2010 sont les suivants (en milliers d'euros) :

* Systar Inc. : .....	3 687
* Systar Ltd : .....	46
<b>Soit au total pour le groupe : .....</b>	<b>3733</b>

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

Au 31 décembre 2010, le capital de Systar, est composé de 9 770 504 actions de 0.3 euro de valeur nominale et s'élève à 2 931 151,20 euros.

### III.5 CAPITAL POTENTIEL

62 774 options sont devenues caduques au cours du premier semestre de l'exercice 2010/2011, 30 000 au titre du plan 2006 et 32 774 au titre du plan 1999.

31 381 options ont été exercées sur le semestre.

Au 31 décembre 2010, le cours de clôture de l'action Systar s'élevait à 3,22€.

## Options de souscription et d'achats d'actions "Systar" par les salariés, au 31 décembre 2010.

	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>	09/07/2001	08/07/2011	17	19 667	19 667	7,10	0,20%
	22/10/2001	21/10/2011	4	136 415	136 415	4,07	1,40%
	18/01/2002	17/01/2012	3	7 041	7 041	3,64	0,07%
	28/11/2002	27/11/2012	9	45 116	45 116	1,44	0,46%
	26/02/2003	25/02/2013	10	66 165	66 165	1,05	0,68%
<b>Sous Total Plan 1999</b>				<b>274 404</b>	<b>274 404</b>		<b>2,81 %</b>
<b>Plan 2003</b>	03/03/2005	02/03/2011	1	25 000	25 000	2,47	0,26%
	01/12/2005	01/12/2011	1	5 000	5 000	2,67	0,05%
	07/02/2006	06/02/2012	1	1 440	1 440	2,67	0,01%
	30/11/2006	29/11/2012	1	10 000	10 000	4,14	0,10%
<b>Sous Total Plan 2003</b>				<b>41 440</b>	<b>41 440</b>		<b>0,42 %</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	0,15%
	09/12/2008	08/12/2014	4	106 910	106 910	1,94	1,09%
<b>Sous Total Plan 2006</b>				<b>126 076</b>	<b>126 076</b>		<b>1,29 %</b>
<b>Total Plans 1999 + 2003 + 2006</b>				<b>441 920</b>	<b>441 920</b>		<b>4,52 %</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 274 404 actions, soit 2,81 % 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 41 440 actions, soit à 0,42 % 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 126 076 actions, soit à 1,29 % 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 2010 s'élève à **441 920 actions soit 4,52% 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 30/06/10	Acquisitions	Ventes	Annulation	au 31/12/10
Nombre d'actions	672 032	258 126	127 536	660 785	141 837
% du capital	6,46%				1,45%
Prix d'acquisition - en milliers d'euros	1 958	814	399	1 924	449
Cours moyen d'acquisition et de cessions en euros		3,15	3,13		
Cours de clôture - en euros	3 €				3,22 €
Valeur boursière - en milliers d'euros	2 016				457

Systar SA a conclu un contrat de liquidité qui a pris effet en décembre 2009.  
Systar SA a procédé à l'annulation de 660 785 actions propres en septembre 2010.



### III.7 PROVISIONS NON COURANTES

	30.06.10	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	31.12.10
Provision pour engagements de retraite	<b>371</b>	<b>64</b>			<b>435</b>
Provision crédit d'impôt recherche	<b>405</b>				<b>405</b>
Autres provisions non courantes	<b>2</b>		<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>778</b>	<b>64</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>840</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

	2010/2011 6 mois		2009/2010 6 mois	
<b>a) par ligne de produits</b>				
BAM (1)	8 612	100 %	8 713	100 %
<b>Total</b>	<b>8 612</b>	<b>100 %</b>	<b>8 713</b>	<b>100 %</b>
<b>b) par activité</b>				
Ventes de licences de logiciels	1 686	19 %	2 696	31 %
Maintenance	3 942	46 %	3 640	42 %
Services et divers	2 984	35 %	2 377	27 %
<b>Total</b>	<b>8 612</b>	<b>100 %</b>	<b>8 713</b>	<b>100 %</b>

(1) Business Activity Monitoring

## II.9 CHARGES OPERATIONNELLES

(en milliers d'euros)	2010/2011 (6 mois)	2009/2010 (6 mois)
<b>Frais commerciaux et marketing</b>		
* Charges de personnel (1)	- 4 211	- 3 858
* Autres charges d'exploitation	- 1 211	- 1 146
* Dotations aux amortissements (2)	- 40	- 49
* Dotations et reprises de provision	- 40	- 15
<b>Total</b>	<b>- 5 502</b>	<b>- 5 068</b>
<b>Frais de recherche et développement</b>		
* Charges de personnel (1)	- 1 995	- 1 673
* Autres charges d'exploitation	- 574	- 496
* Dotations aux amortissements (2)	- 19	- 21
* Dotations et reprises de provisions pour risques et charges	- 19	- 7
* Production immobilisée	<u>1 393</u>	<u>1 676</u>
Solde : dépenses maintenues en charges	- 1214	- 521
* Dotations aux amortissements des frais de développement	- 986	- 1300
<b>Total</b>	<b>- 2 200</b>	<b>- 1 821</b>
<b>Frais généraux et administratifs</b>		
* Charges de personnel (1)	- 568	- 517
* Autres charges d'exploitation	- 163	- 154
* Dotations aux amortissements (2)	- 5	- 6
* Dotations et reprises de provision pour risques et charges	- 5	- 2
<b>Total</b>	<b>- 741</b>	<b>- 679</b>
<b>Produits et charges non incorporables</b>	<b>- 7</b>	
Récapitulation :		
* Charges de personnel (1)	- 6 774	- 6 048
* Autres charges d'exploitation	- 1 948	- 1 796
* Dotations aux amortissements (2)	- 64	- 76
* Production immobilisée	+ 1 393	+ 1 676
* Dotations aux amortissements des frais de développement	- 986	- 1 300
* Dotations et reprises de provisions pour risques d'exploitation et autres produits & charges non incorporables	- 64	- 24
<b>TOTAL</b>	<b>- 8 443</b>	<b>- 7 568</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 2010 est un produit de 37 milliers d'euros contre un produit de 5 milliers d'euros pour les comptes semestriels clos le 31 décembre 2009.

## 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
Obligations en matière de location-financement	44	13	31	
Contrats de location simple (1)	1 024	423	601	
<b>Total</b>	<b>1 068</b>	<b>436</b>	<b>632</b>	

(1) Loyer des locaux et location longue durée de véhicules (sur 48 mois)

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 :

La société Systar GmbH a été clôturée définitivement au 31 décembre 2011.

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

Aux Actionnaires,

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 1er juillet au 31 décembre 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 « Perspective du rapport semestriel d'activité », 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 30 juin 2010. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### V.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.

## **V.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 24 février 2011

Les Commissaires aux Comptes

SCORE

ERNST & YOUNG AUDIT

Pascal Ferron

Béatrice Delaunay