

# Rapport financier semestriel

## Exercice 2011



<http://www.bcisa.com>  
BCI Navigation S.A. 2011



## **BCI NAVIGATION SA**

Siège social : 3 rue du Velay, Z.I. Petite Montagne Sud – 91017 EVRY  
423 859 099 RCS Evry

### **DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes complets pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables en France et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société, 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.

Lisses, le 29 juillet 2011.

Bruno COIFFET  
Président Directeur Général

# BCI NAVIGATION

Société anonyme au capital de 3 575 343,60 €  
Siège social ; 3 rue du Velay, Petite Montagne Sud, Lisses, 91017 Evry Cedex  
423 859 099 RCS Evry  
Code ISIN : FR0000076192 – EUROLIST Compartiment C 9537 Software

## Rapport semestriel d'activité au 30/06/2011

### Comptes condensés :

<b>Comptes semestriels (*)</b>		
<b>En euros</b>	<b>JUIN 2011</b>	<b>JUIN 2010</b>
Chiffre d'affaires	81716	75.123
Résultat d'exploitation	-1.239.986	-1.316.046
Résultat financier	-23.407	10.015
Résultat courant avant impôts	-1.263.393	-1.306.031
Résultat exceptionnel	452.062	499.550
Résultat net	-811.331	-806.481
Capitaux propres (**)	202.644	226.069
Dettes financières	0	0
Trésorerie (Disponibilités)	201.601	180.834

(\*) Les comptes ont été établis selon les principes comptables définis par la réglementation CRC 99/03 et les prescriptions du Plan Comptable Général. Ils ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes et le rapport a été émis.

(\*\*) Suite au défaut de quorum lors de l'assemblée générale du 30 juin 2011 chargée d'approuver les comptes de l'exercice 2010, le résultat de l'exercice 2010 demeure dans les capitaux propres et est comptabilisé provisoirement dans le poste « Résultat 2010 non affecté ».

Suite à ordonnance rendue par le Président du Tribunal de Commerce d'Evry en date du 7 juillet 2011, le délai de réunion de l'assemblée réunie sur deuxième convocation chargée d'approuver les comptes de l'exercice 2010 a été prorogé jusqu'au 31 octobre 2011.

### **Activité au cours du premier semestre 2011 :**

L'activité du premier semestre 2011 a été consacrée à l'évolution de nos applicatifs GEOD (SNN GEOD, eTOOCAN et CRISTINE) et au développement d'un ensemble de modélisation 3D à partir de la méthode BDD conçue par Yves Desnoes et du logiciel embarqué Data Picker.

En conséquence le chiffre d'affaires reste toujours à une valeur marginale de 82 K€.

Le programme de maîtrise des coûts a permis de stabiliser nos charges d'exploitation qui passe de 1,39 M€ à 1,32 M€ ainsi que notre perte d'exploitation qui passe de 1,31 M€ à 1,24 M€.

Le résultat financier est essentiellement constitué des intérêts sur le compte courant de BCI SA. Il s'établit à - 23 k€ contre + 10 K€ en juin 2010. Ceci s'explique par la dépréciation des actions de notre contrat de liquidité et par la baisse du taux d'intérêt légal 2011.

Le résultat exceptionnel est marqué par la reprise de provision constaté sur l'évolution du compte courant de BCI SA qui passe de 3,7 M€ à fin 2010 à 3,2 M€ au 30 juin 2011.

Le résultat net est une perte de 811 K€ et reste stable par rapport au résultat de juin 2010.

Il faut cependant préciser que les frais de recherche et développement sont tous imputés en charges. Ils ont été évalués sur la base du coût complet des ingénieurs au prorata du temps consacré à leurs développements. Ils se montent au 30 juin 2011 à environ 661K€. Le crédit impôt recherche n'a pas été comptabilisé au 30 juin 2011 mais le sera à la clôture de l'exercice.

A ce jour BCI Navigation n'a pas de dette et sa position de trésorerie lui assure une continuité d'exploitation jusqu'à mi-novembre 2011.

### **Evénements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et leurs incidences sur les comptes semestriels :**

Suite au maintien de son challenge stratégique de se focaliser sur les développements et démonstrations / audits de sa chaîne de mobilité GEOD et face à l'absence de revenus significatifs, BCI Navigation a réussi à maintenir le cap grâce au soutien financier de BCI SA au travers des remboursements de son compte courant et également grâce à l'encaissement de créances fiscales.

### **Evolution prévisible de l'activité jusqu'à la clôture :**

GEOD est une technologie globale de Mobilité qui permet dès à présent la modélisation du monde (Terre digitale) dans les 4 dimensions (3D + la dimension temporelle d'accessibilité à tout objet) et l'exploitation de cette modélisation en temps réel à travers des applicatifs.

Suite aux contacts en cours, GEOD est perçu comme un contenu adapté aux nouveaux projets de « Cloud Computing » (Informatique en nuage) qui vont autoriser une mutation profonde des domaines liés à la Mobilité, en permettant de mutualiser les services tout en renforçant les pôles de compétitivité.

Compte tenu de l'intérêt manifesté, BCI Navigation pense toujours aboutir à un partenariat avant fin octobre 2011 qui se traduirait par un premier versement significatif à la signature de l'accord.

Naturellement et si nécessaire, BCI SA continuera, en respect de ses engagements, à céder ses actions BCI Navigation afin de poursuivre le remboursement de son compte-courant et garantir le financement d'exploitation de BCI Navigation a minima jusqu'à la clôture de l'exercice 2011. Nous rappelons qu'à ce jour BCI SA détient encore 1 036 704 ( un million trente six mille sept cent quatre ) actions BCI Navigation.

**Principaux risques et incertitudes sur la continuité d'exploitation :**

A défaut, en cas de retard ou d'échec des négociations commerciales et/ou en cas d'impossibilité de BCI SA de tenir ses engagements, BCI Navigation ne serait plus en situation d'assurer le financement de son exploitation et la continuité d'exploitation serait alors compromise pour l'exercice 2012.

**Principales transactions entre les parties liées :**

Les informations sont données dans l'annexe comptable des comptes en page 25.

**BILAN AU 30 JUIN 2011 (en euros)**

<b>ACTIF</b>	<i>Montant brut</i>	<i>Amortissements</i>	<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>30/06/2010</b>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>					
. Concessions, brevets et droits similaires	149 231	148 508	723	985	3 170
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>					
. Constructions	496 203	235 498	260 705	291 551	322 907
. Installations techniques, matériel et outillage industriels	0	0	0	0	0
. Autres immobilisations corporelles	990 213	818 987	171 226	196 432	237 712
. Immobilisations corporelles en cours	0	0	0	0	0
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>					
. Autres participations	159 790	159 790	0	0	0
. Créances rattachées à des participations	580 354	580 354	0	0	0
. Autres titres immobilisés	384 090	361 570	22 520	52 787	18 441
. Autres immobilisations financières	4 750	0	4 750	4 750	4 750
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>2 764 631</b>	<b>2 304 707</b>	<b>459 924</b>	<b>546 505</b>	<b>586 980</b>
<b>STOCK ET EN-COURS</b>					
. Marchandises	0	0	0	0	0
. Avances et acomptes versés sur commande	2 100	0	2 100	224	1 900
<b>CREANCES</b>					
. Clients et comptes rattachés	49 418	0	49 418	67 567	80 526
. Autres créances	3 246 728	3 189 378	57 350	810 307	43 902
					0
<b>DIVERS</b>					
. Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0	0
. Disponibilités	201 601	0	201 601	88 644	180 834
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>					
. Charges constatées d'avance	31 276	0	31 276	17 306	33 239
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>3 531 123</b>	<b>3 189 378</b>	<b>341 745</b>	<b>984 048</b>	<b>340 401</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>6 295 754</b>	<b>5 494 085</b>	<b>801 669</b>	<b>1 530 552</b>	<b>927 381</b>

<b>PASSIF</b>		<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>30/06/2010</b>
. Capital social, dont versé : 3 575 344		3 575 344	3 575 344	3 575 344
. Primes d'émission, de fusion, d'apport		23 941 139	23 941 139	23 941 139
. Report à nouveau		(26 483 933)	(26 483 933)	(26 483 933)
. Résultat 2010 non affecté ( Provisoire attente 2ème AGO)		-18575		
. Résultat de l'exercice		-811 331	-18 575	-806 481
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>202 644</b>	<b>1 013 975</b>	<b>226 069</b>
. Provisions pour risques		0	0	0
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>				
. Emprunts et dettes auprès établissement de crédit		200	197	0
. Dettes fournisseurs et comptes rattachés		211 913	178 373	225 561
. Dettes fiscales et sociales		386 912	338 006	475 751
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
. Produits constatés d'avance		0	0	0
<b>DETTES</b>		<b>599 025</b>	<b>516 576</b>	<b>701 312</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>801 669</b>	<b>1 530 552</b>	<b>927 381</b>

. Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an

599 025

516 576

701 312

**COMPTE DE RESULTAT AU 30 JUIN 2011 (en euros)**

	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	<i>30/06/2011</i>	<i>31/12/2010</i>	<i>30/06/2010</i>
. Ventes de marchandises	15 461	0	15 461	56 254	18 897
. Production vendue de services	66 255	0	66 255	102 159	56 226
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NETS</b>	<b>81 716</b>	<b>0</b>	<b>81 716</b>	<b>158 413</b>	<b>75 123</b>
. Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			0	3 270	0
. Autres produits			0	0	0
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>81 716</b>	<b>161 683</b>	<b>75 123</b>
. Achats de marchandises (y compris droits de douane)			0	0	0
. Variation de stock (marchandises)			0	0	0
. Autres achats et charges externes			240 436	500 344	264 015
. Impôts, taxes et versements assimilés			12 919	28 204	15 144
. Salaires et traitements			685 883	1 320 029	706 187
. Charges sociales			309 119	588 810	315 384
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>					
. Sur immobilisations: dotations aux amortissements			72 655	169 579	89 809
. Sur actif circulant : dotations aux provisions			0	0	0
. Autres charges			690	1 260	630
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>1 321 702</b>	<b>2 608 226</b>	<b>1 391 169</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>(1 239 986)</b>	<b>(2 446 543)</b>	<b>(1 316 046)</b>
. Autres intérêts et produits assimilés			6 860	31 467	16 860
. Reprises sur provisions et transferts de charges			0	27 501	0
. Différences positives de change			0	0	0
. Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0	0
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			<b>6 860</b>	<b>58 968</b>	<b>16 860</b>
. Dotations financières aux amortissements et aux provisions			30 267	0	6 845
. Intérêts et charges assimilées			0	0	0
. Différence négative de change			0	0	0
. Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0	0
<b>CHARGES FINANCIERES</b>			<b>30 267</b>	<b>0</b>	<b>6 845</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>-23 407</b>	<b>58 968</b>	<b>10 015</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>(1 263 393)</b>	<b>(2 387 575)</b>	<b>(1 306 031)</b>



	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
. Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1	232	226
. Produits exceptionnels sur opérations en capital	260	0	0
. Reprises sur provisions et transferts de charges	462 346	1 614 303	499 344
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>462 607</b>	<b>1 614 535</b>	<b>499 570</b>
. Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	25	126	20
. Charges exceptionnelles sur opérations en capital	0	0	0
. Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	10 520	0	0
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>10 545</b>	<b>126</b>	<b>20</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>452 062</b>	<b>1 614 409</b>	<b>499 550</b>
. Impôts sur les bénéfices	0	-754 591	0
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>551 183</b>	<b>1 835 186</b>	<b>591 553</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>1 362 514</b>	<b>1 853 761</b>	<b>1 398 034</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>(811 331)</b>	<b>(18 575)</b>	<b>(806 481)</b>

. dont produits concernant les entreprises liées	6 857	31 140	16 856
. dont transfert de charges	0	3 270	0
. dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	0	0	0
. dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	0	0	0

## BCI NAVIGATION

### Tableau des flux de trésorerie

(les chiffres sont exprimés en milliers d'euros)

en milliers d'euros	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>							
Résultat de l'exercice	-1 182	575	3 035	-1 752	-1 016	-19	-811
Dépréciation et amortissements - reprises	-1 606	-2 405	-665	-1 594	-658	-1 499	-349
Capacité d'autofinancement	-2 788	-1 830	2 370	-3 346	-1 674	-1 518	-1 160
Besoin de financement d'exploitation	285	291	-1 326	-188	-204	-379	459
Variation besoin de financement d'exploitation	-10	6	-1 617	1 138	-16	-175	838
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>-2 798</b>	<b>-1 824</b>	<b>753</b>	<b>-2 208</b>	<b>-1 690</b>	<b>-1 693</b>	<b>-322</b>
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>							
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-30	-5	-35	-41	-4	0	-1
Cession d'immobilisations incorporelles	36	122	9	1	5	20	0
Acquisition d'immobilisations corporelles	-30	-93	-651	-395	-29	-6	-16
Cession d'immobilisations corporelles	167	98	50	156	18	6	0
Acquisition d'immobilisations financières		-80	-380	-177	-100	-6	-11
Cession d'immobilisations financières	15	0	0	0	0	10	0
<b>Flux de trésorerie liés aux investissements</b>	<b>158</b>	<b>42</b>	<b>-1 007</b>	<b>-456</b>	<b>-110</b>	<b>24</b>	<b>-28</b>
<b>Flux de trésorerie financiers</b>							
Besoin de financement	-11 662	-9 342	-8 268	-6 101	-5 263	-3 652	-3 189
Variation besoin financement	<b>1 430</b>	<b>2 320</b>	<b>1 074</b>	<b>2 167</b>	<b>838</b>	<b>1 611</b>	<b>463</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux financements</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Variation des disponibilités	-1 210	538	820	-497	-962	-58	113
Disponibilités à l'ouverture	1 458	248	786	1 606	1 109	147	89
<b>Disponibilités à la clôture</b>	<b>248</b>	<b>786</b>	<b>1 606</b>	<b>1 109</b>	<b>147</b>	<b>89</b>	<b>202</b>

**ANNEXE**

Cette annexe complète et commente le bilan et le compte de résultat de la situation au 30 juin 2011, dont sont extraits les éléments suivants :

Total du bilan .....	:	801 669 €
Chiffre d'affaires hors taxes .....	:	81 716 €
Perte comptable .....	:	811 331 €
Nombre moyen de salariés .....	:	17
- Direction	1	
- Cadres	16	
- Employé	0	

**1/ MODES ET METHODES D'EVALUATION**

Les principes généraux de prudence, de régularité, de sincérité et d'image fidèle ont été respectés en prenant pour base les notions suivantes :

- permanence des méthodes comptables
- indépendance des exercices
- continuité de l'exploitation

Les comptes ont été établis et présentés selon les principes comptables définis par la réglementation CRC 99/03 et les prescriptions du Plan Comptable Général.

- L'évaluation des différents éléments a été pratiquée suivant la méthode des coûts historiques.
- Aucun changement de méthode n'est intervenu au cours de la période.

Nous attirons votre attention sur le fait que la présentation des comptes sur le principe de continuité d'exploitation a été retenue pour les raisons suivantes :

- La position de trésorerie actuelle et l'absence d'endettement permettent de couvrir les besoins de BCI Navigation jusqu'à mi-novembre 2011.

- D'ici là la société BCI SA s'est engagée à céder ses actions BCI Navigation afin de poursuivre le remboursement de son compte-courant et garantir le financement d'exploitation de BCI Navigation a minima jusqu'à la clôture de l'exercice 2011. Nous rappelons qu'à ce jour BCI SA détient encore 1 036 704 (un million trente six mille sept cent quatre) actions BCI Navigation.
- Suite aux contacts en cours, GEOD est perçu comme un contenu adapté aux nouveaux projets de « Cloud Computing » (Informatique en nuage) qui vont autoriser une mutation profonde des domaines liés à la Mobilité, en permettant de mutualiser les services tout en renforçant les pôles de compétitivité. Compte tenu de l'intérêt manifesté, BCI Navigation pense toujours aboutir à un partenariat avant fin octobre 2011 qui se traduirait par un premier versement significatif à la signature de l'accord.

A défaut, en cas de retard ou d'échec des négociations commerciales et/ou en cas d'impossibilité de BCI SA de tenir ses engagements, BCI Navigation ne serait plus en situation d'assurer le financement de son exploitation et la continuité d'exploitation serait alors compromise pour l'exercice 2012.

En conséquence, le principe comptable de continuité d'exploitation retenu pour l'établissement de la situation au 30 juin 2011 ne serait plus approprié.

Avec la mise en sommeil de la filiale française BCI DATA, BCI NAVIGATION ne détient plus de filiale opérationnelle, la seconde filiale chinoise DIAMNAV étant en dissolution depuis début 2008. Les comptes depuis le premier semestre 2009 ne font plus l'objet de présentation sous forme de comptes consolidés en vertu des dispositions de l'article L.233.19 du Code de commerce relatives à l'intérêt négligeable de consolidation de filiales.

Compte tenu de la faible incidence qu'elle aurait eue sur les comptes, la méthode de décomposition des actifs n'a pas été mise en application.

# COMPTES DE BILAN

## 2/ IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Immobilisations incorporelles brutes	Solde ouverture	+	-	Variation périmètre	Chge/Ouv Change/Flux	Autre	Solde clôture
Logiciels	148 637	594					149 231
<b>TOTAL</b>	<b>148 637</b>	<b>594</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>149 231</b>

Amortissements immobilisations incorporelles	Solde ouverture	+	-	Variation périmètre	Chge/Ouv Change/Flux	Autre	Solde clôture
Logiciels	147 652	856					148 508
<b>TOTAL</b>	<b>147 652</b>	<b>856</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>148 508</b>

Immobilisations incorporelles nettes	Solde ouverture	+	- amort	- cession	Variation	Chge/Ouv	Autre	Solde
		acquisitions	exercice	valeur nette	périmètre	Change/Flux		clôture
Logiciels	985	594	856					723
<b>TOTAL</b>	<b>985</b>	<b>594</b>	<b>856</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>723</b>

### 21. Frais d'établissement

Néant

### 22. Frais de Recherche et de Développement

Conformément aux principes retenus par BCI Navigation, les frais de recherche et développement ne sont pas immobilisés (cf page 26).

### 23. Fonds commercial

Néant

### 24. Logiciels

Les logiciels sont amortis en fonction de leur durée de vie (2 ans).

### 3/ IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Immobilisations corporelles brutes	Solde ouverture	+	-	Variation périmètre	Chge/Ouv Change/Flux	Autre	Solde clôture
Installations générales	496 203						496 203
Installations techniques	0						0
Matériel de transport	384 000						384 000
Matériel de bureau et informatique	394 221	15 748					409 969
Mobilier	196 244						196 244
<b>TOTAL</b>	<b>1 470 668</b>	<b>15 748</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 486 416</b>

Amortissements immobilisations corporelles	Solde ouverture	+	-	Variation périmètre	Chge/Ouv Change/Flux	Autre	Solde clôture
Installations générales	204 652	30 846					235 498
Installations techniques	0						0
Matériel de transport	377 512	3 968					381 480
Matériel de bureau et informatique	315 854	25 765					341 619
Mobilier	84 668	11 220					95 888
<b>TOTAL</b>	<b>982 686</b>	<b>71 799</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 054 485</b>

Immobilisations corporelles nettes	Solde ouverture	+ acquisitions	- amort exercice	- cession valeur nette	Variation périmètre	Chge/Ouv Change/Flux	Autre	Solde clôture
Installations générales	291 551	0	30 846	0				260 705
Installations techniques	0	0	0	0				0
Matériel de transport	6 488	0	3 968	0				2 520
Matériel de bureau et informatique	78 367	15 748	25 765	0				68 350
Mobilier	111 576	0	11 220	0				100 356
<b>TOTAL</b>	<b>487 982</b>	<b>15 748</b>	<b>71 799</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>431 931</b>

### 31. Valorisation

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

IMMOBILISATIONS		Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations	
			Réévaluation pratiquée au cours de l'exercice	Acquisitions, créations apports
INCORP.	Frais d'établissement et de développement	TOTAL I		
	Autres postes d'immobilisations incorporelles	TOTAL II	148 637	594
CORPORELLES	<b>Constructions :</b> Installations générales, agencements et aménagements des constructions		496 203	
	Installations techniques, matériel et outillage industriels			
	<b>Autres immobilisations corporelles :</b> Inst. générales, agencements aménagements divers		384 000	
	Matériel de transport		590 465	15 748
	Matériel de bureau et mobilier informatique			
	Emballages récupérables et divers			
	Immobilisations corporelles en cours			
	Avances et acomptes			
	TOTAL III	1 470 668		15 748
FINANCIERES	Autres participations		729 624	10 520
	Autres titres immobilisés		384 090	
	Prêts et autres immobilisations financières		4 750	
	TOTAL IV	1 118 464		10 520
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>			<b>2 737 769</b>	<b>26 862</b>

IMMOBILISATIONS		Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice
		par virements de poste à poste	par cession à des tiers ou mises hors service	
INCORP.	Frais d'établissement et de développement	TOTAL I		
	Autres postes d'immobilisations incorporelles	TOTAL II		149 231
CORPORELLES	<b>Constructions :</b> Inst. générales, agencts et amts des constructions			496 203
	Installations techniques, matériel et outillage industriels			
	<b>Autres immobilisations corporelles :</b> Inst. gales, agencts, aménagements divers			384 000
	Matériel de transport			606 213
	Matériel de bureau et informatique, mobilier			
	Emballages récupérables et divers			
	Immobilisations corporelles en cours			
	Avances et acomptes			
	TOTAL III			1 486 416
FINANCIERES	Autres participations			740 144
	Autres titres immobilisés			384 090
	Prêts et autres immobilisations financières			4 750
	TOTAL IV			1 128 984
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>				<b>2 764 631</b>

32. Incorporation des intérêts dans le coût de production  
Aucune immobilisation n'a été produite par l'entreprise.

33. Amortissements

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Montant des amortissements au début de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : amortissements éléments sortis de l'actif et reprises	Montant des amortissements à la fin de l'exercice
Frais d'établissement et de développement		<b>TOTAL I</b>			
Autres immobilisations incorporelles		<b>TOTAL II</b>	147 652	856	148 508
Constructions	Inst.générales, agencements et aménagements des constructions		204 652	30 846	235 498
	Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	Inst.générales, agencements aménagements divers				
	Matériel de transport		377 512	3 968	381 480
	Matériel de bureau et informatique, mobilier		400 521	36 986	437 507
	Emballages récupérables et divers				
		<b>TOTAL III</b>	982 685	71 800	1 054 485
<b>TOTAL GENERAL (I + II +III)</b>			<b>1 130 337</b>	<b>72 656</b>	<b>1 202 993</b>

Les amortissements sont calculés en fonction de la durée d'utilisation de chaque bien amortissable. Selon le cas, l'amortissement économiquement justifié est déterminé suivant le mode linéaire ou le mode dégressif, soit :

- Agencements des constructions : 8 ans linéaire
- Agencements techniques : 5 ans linéaire
- Matériel de transport : 7 ans linéaire
- Matériel informatique : 3 ans dégressif ou linéaire
- Matériel de bureau : 5 ans linéaire
- Mobilier de bureau : 8 ans linéaire



#### 4/ IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Immobilisations financières brutes	Solde ouverture	+	-	Variation périmètre	Chge/Ouv Change/Flux	Autre	Solde clôture
Autres participations	159 790						159 790
Créances rattachées	569 834	10 520					580 354
Autres titres immobilisés	384 090						384 090
Autres immo.financières	4 750						4 750
<b>TOTAL</b>	<b>1 118 464</b>	<b>10 520</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 128 984</b>

Dotations aux provisions Immobilisations financières	Solde ouverture	+	-	Variation périmètre	Chge/Ouv Change/Flux	Autre	Solde clôture
Autres participations	159 790						159 790
Créances rattachées	569 834	10 520					580 354
Autres titres immobilisés	331 303	30 267					361 570
Autres immo.financières	0						0
<b>TOTAL</b>	<b>1 060 927</b>	<b>40 787</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 101 714</b>

Immobilisations financières nettes	Solde ouverture	+	dotation	reprise	Variation	Chge/Ouv	Autre	Solde
		acquisitions	exercice	exercice	périmètre	Change/Flux		clôture
Autres participations	0	0	0	0				0
Créances rattachées	0	10 520	10 520	0				0
Autres titres immobilisés	52 787	0	30 267	0				22 520
Autres immo.financières	4 750	0	0	0				4 750
<b>TOTAL</b>	<b>57 537</b>	<b>10 520</b>	<b>40 787</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27 270</b>

A ce jour, BCI Navigation n'a connaissance d'aucun élément susceptible d'engager la responsabilité financière de l'entreprise.

Au poste « autres titres immobilisés » figure un montant de 384 000 € versé dans le cadre d'un contrat d'animation de marché avec la SG Securities. Au travers de ce compte, notre société détient l'équivalent de 12 673 de ses propres actions BCI NAVIGATION. Les fonds investis ont donné lieu à une provision de 361 570 € calculée en fonction de la valorisation des titres au 30 juin 2011.

## 5/ ACTIF CIRCULANT

Par prudence, les avances en compte courant à la société mère sont provisionnées en totalité depuis 2002. Au 30 juin 2011, le montant s'élève à 3 189 378 €.

### Echéancier des créances

ETAT DES CREANCES	Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations	580 354	280 354	300 000
Autres immobilisations financières	4 750		4 750
Autres créances clients	49 418	49 418	
Personnel et comptes rattachés	16 112	16 112	
Sécurité Sociale et organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée	31 761	31 761	
Autres impôts et taxes	9 315	9 315	
Groupe et Associés (*)	3 189 378	3 189 378	
Autres débiteurs	162	162	
Charges constatées d'avance	31 276	31 276	
<b>TOTAL</b>	<b>3 912 526</b>	<b>3 607 776</b>	<b>304 750</b>

\*La créance vis-à-vis de B.C.I. étant exigible a été classée à moins d'un an.

## 6/ VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Néant.

## **7/ REGULARISATION ACTIF ET PRODUITS A RECEVOIR**

### **71. Charges constatées d'avance**

Locations	4 603 €
Maintenance	6 791 €
Assurances	7 284 €
Abonnements publications	488 €
Taxe sur les bureaux	1 742 €
Euronext	4 400 €
Publications	1 473 €
Frais de personnel	3 548 €
Autres charges	947 €
	-----
Total	31 276 €
	=====

### **72. Charges à répartir sur plusieurs exercices**

Aucune somme ne figure à ce poste.

### **73. Produits à recevoir**

Clients, factures à établir	4 242 €
Indemnités maladie	5 179 €
Plafonnement CET 2010	9 315 €
	-----
Total	18 736 €
	=====

## 8/ CAPITAL ET DETTES

Le capital social est de 3 575 343,60 € divisé en 8 938 359 actions de 0,40 € chacune entièrement libérées.

### EVOLUTION CAPITAL

Date	Opération	Nombre actions	Total actions	Valeur unitaire	Variation Capital	Capital FRF	Capital €
15/07/99	Création	2 500	2 500	100,00 F	250 000,00	250 000,00	
23/09/99	Apport partiel actif BCI	5 500	8 000	100,00 F	550 000,00	800 000,00	
23/09/99	Augmentation capital	889	8 889	100,00 F	88 900,00	888 900,00	
28/03/00	Augmentation capital pour				44 028,36	932 928,36	
	<b>conversion capital en €</b>		8 889	16,00 €			142 224,00
28/03/00	Division du nominal des actions	355 560	355 560	0,40 €			142 224,00
28/03/00	Augmentation capital	5 644 440	6 000 000	0,40 €	2 257 776,00		2 400 000,00
31/03/00	Augmentation capital						
	Souscription MOTOROLA	580 776	6 580 776	0,40 €	232 310,40		2 632 310,40
06/06/00	Augmentation capital						
	Introduction en BOURSE	1 645 194	8 225 970	0,40 €	658 077,60		3 290 388,00
07/07/00	Augmentation capital						
	Souscription Société Générale	131 615	8 357 585	0,40 €	52 646,00		3 343 034,00
29/09/00	Augmentation capital						
	Souscription MOTOROLA	580 774	8 938 359	0,40 €	232 309,60		3 575 343,60

Une assemblée générale du 5 janvier 2007 a adopté un nouveau plan de stock options en faveur des salariés portant sur 171 000 options permettant de souscrire 171 000 actions.

L'assemblée générale du 30 juin 2011 n'a pas pu être tenue faute de quorum. Un report de délai a été obtenu du Tribunal de Commerce. Pour la présentation de la situation au 30 juin 2011, le résultat 2010 en instance d'affectation (déficit de 18.575,38 €) a été porté dans un compte spécifique : « Résultat 2010 non affecté ».

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

Dates	Opération	Variation capitaux propres actions	Ventilation						TOTAL Capitaux propres €
			Capital social	Prime d'émission	Réserves indispon.	Report à nouveau	Résultat	Résultat non affecté	
<b>31/12/2000</b>		<b>25 606 411</b>	<b>3 575 345</b>	<b>23 658 109</b>	<b>283 029</b>	<b>-546 842</b>	<b>-1 380 746</b>	<b>17 516</b>	<b>25 606 411</b>
29/06/2001	Affectation résultat 2000					-1 380 746	1 380 746		25 588 895
29/06/2001	Affectation réserve indispon.			283 029	-283 029				25 606 411
31/12/2001	Résultat 2001	-2 972 840					-2 972 840		22 633 571
31/12/2001	Reprise provisions réglementées	-16 522						-16 522	22 617 049
<b>31/12/2001</b>		<b>22 617 049</b>	<b>3 575 345</b>	<b>23 941 138</b>	<b>0</b>	<b>-1 927 588</b>	<b>-2 972 840</b>	<b>994</b>	<b>22 617 049</b>
28/06/2002	Affectation résultat 2001					-2 972 840	2 972 840		22 616 055
31/12/2002	Reprise amts. dérogatoires	-994						-994	22 616 055
31/12/2002	Résultat 2002	-14 287 834					-14 287 834		8 328 221
<b>31/12/2002</b>		<b>8 328 221</b>	<b>3 575 345</b>	<b>23 941 138</b>	<b>0</b>	<b>-4 900 428</b>	<b>-14 287 834</b>	<b>0</b>	<b>8 328 221</b>
30/06/2003	Affectation résultat 2002					-14 287 834	14 287 834		4 601 126
31/12/2003	Résultat 2003	-3 727 095					-3 727 095		4 601 126
<b>31/12/2003</b>		<b>4 601 126</b>	<b>3 575 345</b>	<b>23 941 138</b>	<b>0</b>	<b>-19 188 262</b>	<b>-3 727 095</b>	<b>0</b>	<b>4 601 126</b>
30/06/2004	Affectation résultat 2003					-3 727 095	3 727 095		4 601 126
31/12/2004	Résultat 2004	-3 227 831					-3 227 831		1 373 295
<b>31/12/2004</b>		<b>1 373 295</b>	<b>3 575 345</b>	<b>23 941 138</b>	<b>0</b>	<b>-22 915 357</b>	<b>-3 227 831</b>	<b>0</b>	<b>1 373 295</b>
30/06/2005	Affectation résultat 2004					-3 227 831	3 227 831		1 373 295
31/12/2005	Résultat 2005	-1 182 263					-1 182 263		191 032
<b>31/12/2005</b>		<b>191 032</b>	<b>3 575 345</b>	<b>23 941 138</b>	<b>0</b>	<b>-26 143 188</b>	<b>-1 182 263</b>	<b>0</b>	<b>191 032</b>
30/06/2006	Affectation résultat 2005					-1 182 263	1 182 263		191 032
31/12/2006	Résultat 2006	574 985					574 985		766 017
<b>30/12/2006</b>		<b>766 017</b>	<b>3 575 345</b>	<b>23 941 138</b>	<b>0</b>	<b>-27 325 451</b>	<b>574 985</b>	<b>0</b>	<b>766 017</b>
29/06/2007	Affectation résultat 2006					574 985	-574 985		766 017
31/12/2007	Résultat 2007	3 035 219					3 035 219		3 801 236
<b>31/12/2007</b>		<b>3 801 236</b>	<b>3 575 345</b>	<b>23 941 138</b>	<b>0</b>	<b>-26 750 466</b>	<b>3 035 219</b>	<b>0</b>	<b>3 801 236</b>
30/06/2008	Affectation résultat 2007					3 035 219	-3 035 219		3 801 236
31/12/2008	Résultat 31/12/2008	-1 752 781					-1 752 781		2 048 455
<b>31/12/2008</b>		<b>2 048 455</b>	<b>3 575 345</b>	<b>23 941 138</b>	<b>0</b>	<b>-23 715 247</b>	<b>-1 752 781</b>	<b>0</b>	<b>2 048 455</b>
30/06/2009	Affectation résultat 2008					-1 752 781	1 752 781		2 048 455
31/12/2009	Résultat 31/12/2009	-1 015 905					-1 015 905		1 032 550
<b>31/12/2009</b>		<b>1 032 550</b>	<b>3 575 345</b>	<b>23 941 138</b>	<b>0</b>	<b>-25 468 028</b>	<b>-1 015 905</b>	<b>0</b>	<b>1 032 550</b>
30/06/2010	Affectation résultat 2009					-1 015 905	1 015 905		1 032 550
31/12/2010	Résultat 31/12/2010	-18 575					-18 575		1 013 975
<b>31/12/2010</b>		<b>1 013 975</b>	<b>3 575 345</b>	<b>23 941 138</b>	<b>0</b>	<b>-26 483 933</b>	<b>-18 575</b>	<b>0</b>	<b>1 013 975</b>
30/06/2011	Affectation résultat 2010 *					18 575	-18 575		1 013 975
30/06/2011	Résultat 30/06/2011	-811 331					-811 331		202 644
<b>30/06/2011</b>		<b>202 644</b>	<b>3 575 345</b>	<b>23 941 138</b>	<b>0</b>	<b>-26 483 933</b>	<b>-811 331</b>	<b>-18 575</b>	<b>202 644</b>

\* cf note supra

## 82. Dettes

<b>ETAT DES DETTES</b>	<b>Montant Brut</b>	<b>A 1 an au plus</b>	<b>A plus d'un an</b>
Emprunts et dettes financières	200	200	
Fournisseurs et comptes rattachés	211 913	211 913	
Personnel et comptes rattachés	171 835	171 835	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	194 057	194 057	
Taxe sur la valeur ajoutée	7 271	7 271	
Autres impôts et taxes	13 749	13 749	
Dettes sur immobilisations			
Groupe et associés			
Autres dettes			
Produits constatés d'avance			
<b>TOTAL</b>	<b>599 025</b>	<b>599 025</b>	

## **9/ REGULARISATION PASSIF ET CHARGES A PAYER**

### Charges à payer

Fournisseurs, factures frais généraux non parvenues :

- Edf Gdf	2 093 €	
- Entretien et maintenance	649 €	
- Abonnements	162 €	
- Honoraires	35 880 €	
- Frais de tenue de marché et gestion titres	18 179 €	
- Frais gestion stock options	598 €	
- Frais de déplacements et restaurants	2 500 €	
- Poste et téléphone	1 695 €	
	-----	61 756 €

Congés payés et primes	171 835 €	
Charges sociales sur congés et primes	79 044 €	
Formation continue	5 967 €	
Taxe apprentissage	4 509 €	
CET	600 €	
Taxe sur les véhicules de tourisme	2 673 €	
Banque, agios	200 €	
	-----	264 828 €

**Total général** **326 584 €**  
=====

# COMPTE DE RESULTAT

## PRODUITS D'EXPLOITATION ET FINANCIERS

Le chiffre d'affaires est comptabilisé en fonction de la facturation établie ou à établir.  
Les facturations d'assistance technique et administrative sont incluses dans les produits en fonction de l'accomplissement des travaux sur une base mensuelle.

Les redevances sont comptabilisées pour leur montant réel sur une base trimestrielle.

Les produits financiers sont constitués principalement par les intérêts sur les comptes courants

B.C.I. SA pour 6 337 € et B.C.I. DATA pour 520 €.

## CHARGES D'EXPLOITATION ET FINANCIERES

Les charges d'exploitation et financières n'appellent pas de remarques particulières.

## DOTATIONS AUX PROVISIONS ET REPRISES

### Tableau de variation des provisions

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentation Dotation de l'exercice	Diminution Reprises de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Amortissements dérogatoires				
Provisions pour litiges				
Provisions pour pertes de change				
Provision pour impôts				
Immobilisations corporelles				
Autres immobilisations financières	1 060 927	40 787		1 101 714
Stocks et en-cours				
Dépréciation clients				
Autres provisions pour dépréciation	3 651 724		462 346	3 189 378
<b>TOTAL</b>	<b>4 712 651</b>	<b>40 787</b>	<b>462 346</b>	<b>4 291 092</b>

Dotations & reprises d'exploitation

Dotations & reprises financières 30 267

Dotations & reprises exceptionnelles 10 520 462 346

La dotation sur provision pour immobilisations financières est relative aux actions propres détenues dans le cadre de l'animation de marché, soit 30 267 € (voir § 4).

Les autres provisions pour dépréciation concernent la provision du compte courant B.C.I. SA pour un montant de 3 189 378 € après une reprise de 462 346 € traitée en reprise exceptionnelle.

La créance sur BCI DATA d'un montant de 280 354 € a aussi été dépréciée à 100% après une dotation de 10 520 € traitée en dotation exceptionnelle. Cette société est sans activité depuis début janvier 2009.

## RESULTAT EXCEPTIONNEL

### Produits exceptionnels

Les produits exceptionnels sont constitués de la reprise sur provision du compte courant B.C.I. SA pour 462 346 €.

### Charges exceptionnelles

Les charges exceptionnelles sont constituées de la dotation sur provision du compte courant B.C.I. DATA pour 10 520 €.

## **ENGAGEMENTS DONNES**

La société ne dispose d'aucune immobilisation en crédit bail.

La société BCI NAVIGATION s'est obligée à garantir l'intégralité des engagements présents et à venir de sa filiale BCI DATA à laquelle elle se substituera si nécessaire.

## **ENGAGEMENTS RECUS**

La société BCI S.A. s'est engagée à assurer le soutien de sa fille.

## **AUTRES ENGAGEMENTS**

### ENGAGEMENTS DE RETRAITE

Le montant des engagements pour indemnités de départ à la retraite se montent au 30 juin 2011 à 114 627 € environ selon l'estimation faite avec la méthode recommandée par le Conseil National de la Comptabilité.

### DROIT AU DIF

Le total des heures dues au titre du DIF s'élève au 30 juin 2011 à 1782 heures.

A ce jour, la société n'a aucun autre engagement significatif.



## Éléments concernant les entreprises liées et les participations

### Créances et dettes inter-sociétés

	TOTAL	BCI	BCI CARTO	DIAMNAV	BCI DATA
<b>BILAN (actif)</b>					
Immobilisations financières					
* titres de participation	159 790			79 790	80 000
* créances rattachées	580 354			300 000	280 354
Provisions	-740 144			-379 790	-360 354
Clients	41 626	7 530	34 096		0
* factures à établir	0	0	0		
Fournisseurs					
* avoirs à recevoir	0	0			
Avances en compte courant	3 189 378	3 189 378			
Provision	-3 189 378	-3 189 378			
<b>BILAN (passif)</b>					
Fournisseurs	92 772	92 772	0		
* factures non parvenues	1 854	1 854	0		

### Charges et produits inter-sociétés

	TOTAL	BCI	BCI CARTO	BCI DATA
Chiffre d'affaires				
* assistance administrative	62 902	12 592	50 310	
* refacturation frais Evry	332		332	
* refacturation frais Avignon	3 021		3 021	
Autres produits	0	0		
Achats & charges externes				
* assistance technique	0	0	0	0
* locaux	59 894	59 894	0	0
* divers	11 497	11 497	0	0
Autres charges				
* redevance cartographie	0			
Produits financiers	6 857	6 337		520
Charges financières	0			
Charges exceptionnelles	0	0		

## **Allègement et accroissement d'impôts au 30 juin 2011**

L'allègement de la dette future d'impôt est constitué par les éléments suivants :

<b>Déficits fiscaux</b>	
Déficits reportables au 31/12/2010	<b>27 897 209</b>
Perte au 30/06/2011	<b>811 331</b>
Déficits reportables au 30/06/2011	<b>28 708 540</b>
Ecart valeurs liquidatives OPCVM	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>28 708 540</b>

Les montants calculés ci-dessus sont des déficits en base et non des économies d'impôt calculées sur des déficits.

## **Frais de recherche et développement**

Les frais de recherche et développement sont tous imputés en charges. Ils ont été évalués sur la base du coût complet des ingénieurs au prorata du temps consacré à leurs développements. Ils se montent au juin 2011 à environ 661.054 euros. Le crédit impôt recherche n'a pas été comptabilisé au 30 juin 2011.

## Tableau des filiales et participations

INFORMATIONS FINANCIERES	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote part du capital détenue en %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires H.T. du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la Sté au cours de l'exercice	Obs.
				Brute	Nette						
<b>FILIALES ET PARTICIPATIONS</b>											
<b>Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1 % du capital de la société astreinte à publication :</b>											
<b><u>PARTICIPATIONS</u></b> (détenues entre 10 et 50 %)											
<b>DIAMNAV</b> 58 western road north 4 th ring PEKIN (Chine)	153 500	-222 789	50%	79 790	0	300 000	-	5 115	-489 597	-	(1)
<b><u>FILIALES</u></b> (plus de 50 %)											
<b>BCI DATA</b> 3, rue du Velay 91017 EVRY	200 000	-174 679	80%	80 000	0	269 834	-	0	-13 245	0	(2)

(1) Bilan au 31 décembre 2007

(2) Capital libéré à 50 % - Clôture au 31 décembre 2010

## Rémunération des dirigeants

Le dirigeant est :

Monsieur Bruno COIFFET, Président directeur général

Il est rémunéré directement et seulement par BCI NAVIGATION au sein du groupe B.C.I.

La rémunération brute versée au 30/06/2011 a été de 102 000 €.

Le montant global des jetons de présence alloués aux administrateurs s'est élevé à 0 €.

## **Titres donnant accès au capital**

### **Option de souscription ou d'achat d'actions :**

Date de l'assemblée	5 janvier 2007
Date du conseil d'administration	16 janvier 2007
Nombre total d'actions pouvant être souscrites à l'origine	171 000
Nombre total d'actions pouvant être souscrites à ce jour (suite aux départs de salariés)	171 000
Nombre d'actions pouvant être souscrites par les dirigeants	0
Nombre de dirigeants concernés	0
Date d'exercice des options	16 janvier 2008
Date d'expiration	15 janvier 2014
Prix de souscription	6,57 €
Date de cession des actions souscrites	à partir du 16 janvier 2011
Nombre d'actions souscrites à ce jour.	0
Nombre d'actions cédées à ce jour.	0

**SARL MGF AUDIT IN EXTENSO**

20, Rue du Bois Chaland

91056 Evry Cedex

**CREATIS GOMEZ SAS**

2, bis Rue des Coquelicots

91160 Longjumeau

**BCI NAVIGATION SA**

ZI Petite Montagne sud  
3, rue du Velay - CE 1740  
91 017 Evry

423 859 099 RCS Evry

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR  
L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2011**

**PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2011**

## **BCI NAVIGATION SA**

ZI Petite Montagne sud  
3, rue du Velay - CE 1740  
91 017 Evry

423 859 099 RCS Evry

### **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2011**

**PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2011**

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels de la société BCI NAVIGATION SA relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration dans un contexte décrit dans le rapport semestriel d'activité caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir, qui prévalait déjà au 31 décembre 2010. 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 professionnelles 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, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations du semestre ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de ce semestre.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'incertitude relative à la continuité d'exploitation exposée dans la note 1 de l'annexe précisant les conditions du soutien financier de BCI SA, ainsi que les actions entreprises pour conclure un partenariat avant octobre 2011.

- **2-Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité. A l'exception de l'incidence des faits évoqués ci-dessus, nous n'avons pas d'autre observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels.

A Lisses, le 29 juillet 2011  
en six exemplaires originaux

Les commissaires aux comptes

**MGF Audit IN EXTENSO**

Membre de la Compagnie  
des Commissaires aux Comptes  
de Paris

**Didier ESNAULT**  
Responsable technique

**CREATIS GOMEZ SAS**

Membre de la Compagnie  
des Commissaires aux Comptes  
de Paris

**Jean-Marie GOMEZ**    **Olivier LACHKAR**  
Président de la SAS    Responsable technique