

GROUPE SYSTAR

EXERCICE 2011/2012

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

(PERIODE DU 1^{ER} JUILLET AU 31 DECEMBRE 2011)

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 29 février 2012.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'G. Kuster', with a horizontal line underneath.

Guy KUSTER
Président Directeur Général

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

LE CHIFFRE D'AFFAIRES consolidé de la période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2011 s'établit à 10,6 M€ en hausse de 23% par rapport à la même période de l'exercice précédent. Les ventes de licences ont augmenté de 70%, avec 50% des ventes provenant de nouveaux clients. Les services sont en hausse de 22% et la maintenance en hausse de 4%.

LES CHARGES D'EXPLOITATION sur la même période sont en légère baisse (-1%) et s'élève à 9,3 M€. La présentation des coûts au 31/12/11 ayant fait l'objet de modifications par rapport l'exercice précédent, ce sera cette nouvelle présentation qui servira de référence aux commentaires ci-dessous.

- Les achats revendus ont légèrement baissé (-2%) à 3,3 M€,
- Les frais Commerciaux & Marketing s'élèvent à 3,2 M€ contre 3,1 M€, en hausse de 2%,
- Les frais de Recherche & Développement, qui sont de 2,2 M€ contre 2,1 M€ sont en hausse de 2%,
- Les frais Généraux & Administratifs sont de 0,60 M€ contre 0,74 M€, en baisse de 19%.

LE RESULTAT OPERATIONNEL COURANT s'élève à +1,33 M€ contre -0,76 M€, en nette progression.

LES CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS s'établissent à -64 K€ contre -13 K€, en raison de la hausse des charges financières liées aux variations des taux, de moins-values liées au fonctionnement du contrat de liquidité.

LE RESULTAT NET consolidé de la période est bénéfice de 1 109 K€ contre une perte de 766 K€, l'année dernière.

LA TRESORERIE NETTE de dettes financières s'élève à +0,97 M€ contre +0,21 M€ il y a un an.

Tendance en début de 2ème semestre. Risques et incertitudes

La tendance observée en ce début d'année est en continuité avec celle observée fin 2011. Le portefeuille d'affaires en gestation est fourni et prometteur, mais les commandes restent difficiles à concrétiser, notamment auprès des prospects du secteur bancaire.

Perspectives

- Le portefeuille d'affaires en cours est en progression, aussi bien en Europe qu'en Amérique du Nord, voire en Asie où Systar a commencé à développer sa présence.
- L'adoption des technologies de virtualisation et de « Cloud Computing » engendre un besoin croissant pour des logiciels de gestion et de contrôle des infrastructures informatiques. Cette évolution est durable et devrait continuer à provoquer une dynamique positive des ventes de Systar sur ce marché.
- Le marché bancaire, bien que perturbé par la crise financière, montre des signes de redémarrage du fait de la pression croissante pour optimiser leur fonctionnement, réduire leurs risques opérationnels et démontrer leur respect des normes qu'impose le régulateur.
- Systar va lancer au cours de 2012 plusieurs nouveaux produits, en particulier pour permettre aux entreprises de maîtriser la dérive des coûts de stockage informatique due à la forte et continue augmentation (+30% par an) de la masse des données à conserver.
- L'arrivée de ces nouveaux produits devrait soutenir à partir de l'exercice 2012-2013 la reprise de l'activité observée depuis début 2011. Systar dispose des moyens nécessaires aux investissements commerciaux pour rentabiliser les investissements R&D réalisés jusqu'à présent. Tout en étant résolument tourné vers l'innovation et le développement, Systar restera vigilant sur sa structure de coûts dans le but de conjuguer croissance des ventes avec augmentation des profits.

**COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES POUR LA PERIODE
DU 1^{ER} JUILLET AU 31 DECEMBRE 2011**

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-11

30-juin-11

ACTIF

Immobilisations incorporelles	6 366	6 273
Immobilisations corporelles	296	293
Immobilisations financières	84	102
Impôts différés actifs	745	814
ACTIFS NON COURANTS	7 491	7 482
Clients et comptes rattachés	8 887	6 703
Autres créances et comptes de régularisation	4 617	3 625
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 300	5 122
ACTIFS COURANTS	15 804	15 450
TOTAL DE L'ACTIF	23 295	22 932

PASSIF

Capital	2 846	2 931
Primes	4 632	5 467
Réserves et résultat consolidés	2 288	1 181
Autres	- 470	- 885
Réserves de conversion	425	295
CAPITAUX PROPRES	9 721	8 989
Endettement financier, part à long terme	531	906
Provisions non courantes	1 170	1 140
PASSIF NON COURANT	1 701	2 046
Endettement financier, part à court terme	796	765
Instruments financiers dérivés	9	9
Fournisseurs et comptes rattachés	1 751	1 670
Produits constatés d'avance	5 662	5 443
Autres dettes	3 655	4 010
PASSIF COURANT	11 873	11 897
TOTAL PASSIF	23 295	22 932

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (milliers d'euros)	Exercice 2011/2012 6 mois du 01/07/11 au 31/12/11	2010/2011 6 mois du 01/07/10 au 31/12/10
Chiffre d'affaires	10 611	8 612
- Coûts des produits vendus	-3 313	-922
Marge brute	7 298	7 690
- Frais commerciaux & marketing	-3 188	-5 502
- Frais de recherche & développement	-2 182	-2 200
- Frais généraux & administratifs	-598	-742
- Autres charges et produits d'exploitation	-5	-7
Résultat opérationnel courant	1 325	-761
Autres produits et charges opérationnels non courants		
Résultat opérationnel	1 325	-761
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	5	14
Coût de l'endettement financier brut	-71	-64
Coût de l'endettement financier net	-66	-50
Autres produits et charges financiers	2	37
Impôt	-152	8
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	1 109	-766
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 109	-766

Nombre moyen d'actions	9 628 557	10 085 206
Résultat par action	+0,115 €	-0,076 €
Nombre moyen d'actions après dilution	9 771 901	10 334 837
Résultat dilué par action	+0,114 €	-0,074 €

Des changements sont intervenus dans la présentation des comptes pour une meilleure lisibilité de la réalité économique de l'entreprise. De ce fait, quelques précisions sont nécessaires pour une bonne compréhension des comptes et de leur évolution par rapport à l'exercice précédent:

1/ Au 31/12/11 la CVAE ne figure plus en charges opérationnelles mais en impôts contrairement à la clôture du 31/12/10. Son montant est de 84 K€ au 31/12/11. Au 31/12/10, la CVAE s'élevait à 68 K€ : si ce montant avait été comptabilisé en impôt, le résultat opérationnel se serait élevé à -693 K€.

2/ Pour une meilleure lisibilité des comptes certaines charges sont reclassés en « Coûts des produits vendus » :

- les coûts du service et du support technique qui étaient auparavant inclus dans la rubrique « Frais commerciaux & marketing »,
- les coûts de la maintenance inclus dans la rubrique « Frais de recherche & développement ».

3/ Les créances liées aux crédits impôt recherche de Systar SA de 2001 et 2004 ont été partiellement remises en cause par l'administration fiscale, pour un montant de 132 K€. Bien qu'ayant contesté ce redressement, SYSTAR SA n'a pas obtenu gain de cause et a décidé de passer ce montant en perte définitive. Cela n'a aucun impact sur le résultat au 31/12/2011 car ce montant avait été totalement provisionné au cours des exercices précédents.

4/ Si la répartition des coûts au 31/12/2010 avait été identique à celle du 31/12/2011, la présentation des comptes de l'exercice précédent aurait été la suivante :

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (milliers d'euros)	2010/2011 6 mois du 01/07/10 au 31/12/10
Chiffre d'affaires	8 612
- Coûts des produits vendus	-3 370
Marge brute	5 242
- Frais commerciaux & marketing	-3 112
- Frais de recherche & développement	-2 142
- Frais généraux & administratifs	-742
- Autres charges et produits d'exploitation	-7
Résultat opérationnel courant	-761

ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL (milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2010
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 109	- 766
Ecarts de conversion relatifs à la conversion des états financiers d'entités étrangères	130	- 114
Variation de la part efficace des instruments financiers de couverture	-2	14
Instruments de paiement fondés sur des actions	-35	5
Autres éléments de produits et charges	93	- 95
Résultat global	1 202	- 861

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

2011/2012
6 mois
du 1^{er} juillet 2011 au
31 décembre 2011

2010/2011
6 mois
du 1^{er} juillet 2010 au
31 décembre 2010

1. Opérations d'exploitation :		
Résultat net de l'ensemble consolidé (y compris intérêts minoritaires)	1 109	-766
Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles sur actif circulant)	1 768	1 355
Elimination des autres éléments sans incidence sur la trésorerie	-757	-592
(Gains)/pertes latents liés aux variations de juste valeur		
Charges/produits liés aux options de souscription d'actions	-35	-5
Moins value de cession nette d'impôts		6
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	2 085	-2
Coût de l'endettement financier net	71	50
Charge d'impôt (y compris les impôts différés)	152	-8
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	2 308	40
Impôts versés		
Variation des créances d'exploitation	- 2 261	870
Variation des dettes d'exploitation	- 25	- 1640
Variation du BFR lié à l'activité (y compris dettes liées aux avantages au personnel)	-2 286	-770
Flux nets de trésorerie liés à l'exploitation :	22	-730
2. Opérations d'investissement :		
Décaissements liés aux frais de développement activés	- 1 939	-1 393
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	- 59	-18
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations		-10
Variation des prêts et avances consentis	18	4
Subventions d'investissement reçues		
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-1 980	-1 417
3. Opérations de financement :		
Sommes reçues lors d'augmentations de capital (conversion d'options de souscription d'actions)		33
(Rachat)/revente d'actions propres	- 470	-415
Variation de l'endettement financier à long terme	- 375	-375
Variation de l'endettement financier à court terme	1	-3
Intérêts financiers nets versés	- 71	-50
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement :	- 915	-810
Incidence des variations de cours des devises	22	-88
4. Variation de la trésorerie :	<u>-2 851</u>	<u>-3 045</u>
Trésorerie à l'ouverture	5 106	5 289
Trésorerie à la clôture (nette des concours bancaires)	2 255	2 244

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 »	
Situation au 30/06/2010	3 120	7 168	- 647	1 048	452	- 1 958	- 1 506	9 184
Retraitement des options de souscription d'actions		1						1
Levée d'options de souscription d'actions	9	24						33
Écarts de conversion					-158		-158	-158
(Acquisition) cession de titres autodétenus						- 851	- 851	- 851
Annulation titres autodétenus	- 198	- 1726				1 924	1 924	0
Instruments financiers dérivés			28					28
Résultat de l'exercice - Part du groupe				752				752
Affectation du résultat de l'exercice précédent			1 048	-1 048				0
Situation au 30/06/2011	2 931	5 467	429	752	295	- 885	- 590	8 989
Retraitement des options de souscription d'actions		-35						-35
Écarts de conversion					130		130	130
(Acquisition) cession de titres autodétenus						- 470	- 470	- 470
Annulation titres autodétenus	- 85	- 800				885	885	0
Instruments financiers dérivés			-2					-2
Résultat semestriel – Part du groupe				1 109				1 109
Affectation du résultat de l'exercice précédent			752	- 752				0
Situation au 31/12/2011	2 846	4 632	1 179	1 109	425	- 470	-45	9 721

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, 2 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 2011 sont établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) publié par l'IASB (International Accounting Standards Board) au 31 décembre 2011 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 2011. 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 8 février 2012.

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 2011 :

Société implantée en France :	Méthode de consolidation :	Adresse du siège :
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
Sociétés implantées à l'étranger :		
Grande Bretagne 100 % de Systar Ltd	Intégration globale	The Old Rectory, Mill Lane SG19 2AT Tempsford, Sandy United Kingdom (proximité Londres)
Etats-Unis 99,83% de Systar Inc.	Intégration globale	8618 Westwood Center Drive suite 240, Vienna, Va 22182 (proximité Washington D.C.)
Espagne 100 % de Systar España Software S.L.	Intégration globale	C/ Capitán Haya, 38 - 4º planta- 28020 Madrid

II REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés semestriels au 31 décembre 2011 sont pratiquement 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 12 octobre 2011 (n° de dépôt D.11 -0906) relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2011.

Le seul changement apporté concerne le compte de résultat, où il a été décidé pour une meilleure lisibilité des comptes de reclasser en « Coûts des produits vendus » certains coûts :

- les coûts du service et du support technique qui étaient auparavant inclus dans la rubrique « Frais commerciaux & marketing »,
- les coûts de la maintenance inclus dans la rubrique « Frais de recherche & développement ».

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2007 n'ont pas d'incidence sur la présentation des états financiers semestriels résumés du Groupe au 31 décembre 2011.

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 2011/2012 du 01/07/11 au 31/12/11	Sociétés françaises	Autres sociétés d'Europe	Amérique du Nord
Chiffre d'affaires	10611	9 309	64	1 238
- Coûts des produits vendus	-3 313	-2476	-264	-573
Marge brute	7 298	6 833	-200	665
- Frais commerciaux & marketing	-3 188	-2 325	-195	-668
- Frais de recherche & développement	-2 182	-2 005	-2	-175
- Frais généraux & administratifs	-598	-439	-17	-142
- Autres charges et produits d'exploitation	-5		-5	
Résultat opérationnel courant	1 325	2 064	-419	-320
Autres produits et charges opérationnels				
Résultat opérationnel	1 325	2 064	-419	-320
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	5	5		
Coût de l'endettement financier brut	-71	-71		
Coût de l'endettement financier net	-66	-66		
Autres produits et charges financiers	2	6	-4	
Impôt	-152	-152		
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	1 109	1 852	-423	-320
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession				
Montant net des inter-companies	0	-954	401	553
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 109	898	-22	233

(En milliers d'euros)	Exercice 2010/2011 du 01/07/10 au 31/12/10	Sociétés françaises	Autres sociétés d'Europe	Amérique du Nord
Chiffre d'affaires	8 612	6 853	460	1 299
- Coûts des produits vendus	-922	-850	0	-72
Marge brute	7 690	6 003	460	1 227
- 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	
Résultat opérationnel courant	-761	-265	-61	-435
Autres produits et charges opérationnels				
Résultat opérationnel	-761	-265	-61	-435
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	14	13		1
Coût de l'endettement financier brut	-64	-63	-1	
Coût de l'endettement financier net	-50	-50	-1	1
Autres produits et charges financiers	37	26	11	
Impôt	8	13	-5	
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	-766	-276	-56	-434
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession				
Montant net des inter-companies	0	-436	76	360
Résultat net de l'ensemble consolidé	-766	-712	20	-74

Si le compte de résultat au 31 décembre 2010 avait été présenté selon les nouvelles modalités applicables au 31 décembre 2011, la répartition des coûts aurait été la suivante :

(En milliers d'euros)	Exercice 2010/2011 du 01/07/10 au 31/12/10	Sociétés françaises	Autres sociétés d'Europe	Amérique du Nord
Chiffre d'affaires	8 612	6 853	460	1 299
- Coûts des produits vendus	-3 369	-2 476	-280	-613
Marge brute	5 243	4377	180	686
- Frais commerciaux & marketing	-3 113	-2 149	-220	-744
- Frais de recherche & développement	-2 142	-1 959		-183
- Frais généraux & administratifs	-742	-536	-12	-194
- Autres charges et produits d'exploitation	-7	2	-9	
Résultat opérationnel courant	-761	-265	-61	-435

III.2 Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes	30.06.11	Augmentation	Diminution	Impact de la variation des taux de change	31.12.11
Frais de développement	17 953	1 939			19 892
Autre immobilisations incorporelles	214				214
Crédit d'impôt recherche	- 2 237	-137			-2 374
Total	15 930	1 802			17 732
Amortissements					
Frais de développement	9 444	1 708			11 152
Autre immobilisations incorporelles	213	1			214
Total	9 657	1 709			11 366
Valeurs nettes	6 273	93			6 366

A compter du 1^{er} 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 745 milliers d'euros se détaille de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Au 30.06.2011	Impact sur le Résultat	Au 31.12.2011
Impôts différés actifs :			
Liés aux provisions pour indemnités de départ à la retraite	246	9	255
Liés aux autres différences temporaires	144	-18	126
Liés aux déficits	424	-60	364
IMPOTS DIFFERES France	814	-69	745

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 2011 sont les suivants (en milliers d'euros) :

* Systar Inc. :	2 643
* Systar Ltd :	2
* Sociétés Françaises. :	1 765

Soit au total pour le groupe : 4 410

III.4 INFORMATIONS SUR LE CAPITAL SOCIAL DE SYSTAR SA

Au 31 décembre 2011, le capital de Systar, est composé de 9 486 610 actions de 0.30 euro de valeur nominale et s'élève à 2 845 983 euros.

III.5 CAPITAL POTENTIEL

161 082 options sont devenues caduques au cours du premier semestre de l'exercice 2011/2012, 5000 au titre du plan 2003 et 156 082 au titre du plan 1999.

Aucune option n'a été attribuée au cours du semestre.

Aucune option n'a été exercée au cours du semestre.

Au 31 décembre 2011, le cours de clôture de l'action Systar s'élevait à 2,85€.

Options de souscription et d'achats d'actions "Systar" par les salariés, au 31 décembre 2011.

	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
Plan 1999	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	0,48%
	26/02/2003	25/02/2013	9	64 878	64 878	1,05	0,68%
Sous Total Plan 1999				117 035	117 035		1,23 %
Plan 2003	07/02/2006	06/02/2012	1	1 440	1 440	2,67	0,02%
	30/11/2006	29/11/2012	1	10 000	10 000	4,14	0,10%
Sous Total Plan 2003				11 440	11 440		0,12 %
Plan 2006	05/06/2007	04/06/2013	1	4 166	4 166	3,96	0,04%
	09/12/2008	08/12/2014	2	31 910	31 910	1,94	0,34%
Sous Total Plan 2006				36 076	36 076		0,38 %
Total Plans 1999 + 2003 + 2006				164 551	164 551		1,73 %

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 117 035 actions, soit 1,23 % 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 11 440 actions, soit à 0,12 % 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 36 076 actions, soit à 0,38 % 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 .

Au total sur les trois plans 1999, 2003 et 2006, les options attribuées et non encore exercées au 31 décembre 2011 s'élève à **164 551 actions soit 1,73% du capital** ; il n'y a aucune option attribuable sur ces 3 plans.

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%
07/02/2006	2,80 €	2,67 €	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%
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 30/06/11	Acquisitions	Ventes	Annulation	au 31/12/11
Nombre d'actions	283 793	284 053	94 167	283 894	189 785
% du capital	2,90%				2,00%
Prix d'acquisition - en milliers d'euros	885	750	280	885	470
Cours moyen d'acquisition et de cessions en euros		2,64 €	2,98 €		
Cours de clôture - en euros	3,11 €				2,85 €
Valeur boursière - en milliers d'euros	883				541

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

Systar SA a procédé à l'annulation de 283 894 actions propres en septembre 2011.

III.7 PROVISIONS NON COURANTES

	30.06.11	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	31.12.11
Provision pour engagements de retraite	735	30			765
Provision crédit d'impôt recherche	405				405
TOTAL	1 140	30			1 170

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.

III.8 VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

	2011/2012 6 mois		2010/2011 6 mois	
a) par ligne de produits				
BAM (1)	10 611	100 %	8 612	100 %
Total	10 611	100 %	8 612	100 %
b) par activité				
Ventes de licences de logiciels	2 870	27 %	1 686	19 %
Maintenance	4 088	39 %	3 942	46 %
Services et divers	3 653	34 %	2 984	35 %
Total	10 611	100 %	8 612	100 %

(1) Business Activity Monitoring

II.9 CHARGES OPERATIONNELLES

(en milliers d'euros)	2011/2012 (6 mois)	2010/2011 (6 mois)
Frais commerciaux et marketing		
* Charges de personnel (1)	- 2354	- 4 211
* Autres charges d'exploitation	- 812	- 1 211
* Dotations aux amortissements (2)	- 22	- 40
* Dotations et reprises de provision		- 40
Total	- 3 188	- 5 502
Frais de recherche et développement		
* Charges de personnel (1)	- 2 121	- 1 995
* Autres charges d'exploitation	- 732	- 574
* Dotations aux amortissements (2)	- 20	- 19
* Dotations et reprises de provisions pour risques et charges		- 19
* Production immobilisée	<u>1 939</u>	<u>1 393</u>
Solde : dépenses maintenues en charges	- 934	- 1214
* Dotations aux amortissements des frais de développement	- 1 248	- 986
Total	- 2 182	- 2 200
Frais généraux et administratifs		
* Charges de personnel (1)	- 442	- 568
* Autres charges d'exploitation	- 152	- 163
* Dotations aux amortissements (2)	- 4	- 5
* Dotations et reprises de provision pour risques et charges		- 5
Total	- 598	- 741
Produits et charges non incorporables	- 5	- 7
Récapitulation :		
* Charges de personnel (1)	- 4 917	- 6 774
* Autres charges d'exploitation	- 1 696	- 1 948
* Dotations aux amortissements (2)	- 46	- 64
* Production immobilisée	+ 1 939	+ 1 393
* Dotations aux amortissements des frais de développement	- 1 248	- 986
* Dotations et reprises de provisions pour risques d'exploitation et autres produits & charges non incorporables		- 64
TOTAL	- 5 968	- 8 443

(1) Salaires et charges sociales

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

Si la répartition des charges opérationnelles avaient été déterminé au 31/12/2010 comme au 31/12/2011, l'éclatement des coûts aurait été le suivant :

(en milliers d'euros)	2010/2011 (6 mois)
Frais commerciaux et marketing	
* Charges de personnel (1)	- 2 382
* Autres charges d'exploitation	- 686
* Dotations aux amortissements (2)	- 22
* Dotations et reprises de provision	- 22
Total	- 3 112
Frais de recherche et développement	
* Charges de personnel (1)	- 1 951
* Autres charges d'exploitation	- 562
* Dotations aux amortissements (2)	- 18
* Dotations et reprises de provisions pour risques et charges	- 18
* Production immobilisée	<u>1 393</u>
Solde : dépenses maintenues en charges	- 1 156
* Dotations aux amortissements des frais de développement	- 986
Total	- 2 142
Frais généraux et administratifs	
* Charges de personnel (1)	- 568
* Autres charges d'exploitation	- 163
* Dotations aux amortissements (2)	- 6
* Dotations et reprises de provision pour risques et charges	- 5
Total	- 742
Produits et charges non incorporables	- 7
Récapitulation :	
* Charges de personnel (1)	- 4 901
* Autres charges d'exploitation	- 1 411
* Dotations aux amortissements (2)	- 46
* Production immobilisée	+ 1 393
* Dotations aux amortissements des frais de développement	- 986
* Dotations et reprises de provisions pour risques d'exploitation et autres produits & charges non incorporables	- 45
TOTAL	- 5 996

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 2011 est un produit de 2 milliers d'euros contre un produit de 37 milliers d'euros pour les comptes semestriels clos le 31 décembre 2010.

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	36	14	22	
Contrats de location simple (1)	689	309	380	
Total	725	323	402	

(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.

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

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 Systar, relatifs à la période du 1er juillet au 31 décembre 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris et Paris La Défense, le 29 février 2012

Les Commissaires aux Comptes

SCORE – BAKER TILLY

ERNST & YOUNG Audit

Pascal Ferron

Béatrice Delaunay