

AUSY

Société Anonyme au capital de 4 494 512 euros
Siège Social : 88, boulevard Gallieni – 92130 ISSY-LES-MOULINEAUX
352 905 707 RCS Nanterre

Rapport financier semestriel **Semestre clos le 30 juin 2012**

**(L 451-1-2 III du Code monétaire et financier
Article 222-4 et suivants du RG de l'AMF)**

Le présent rapport financier semestriel porte sur le semestre clos le 30 juin 2012 et est établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF.

Il a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il est notamment disponible sur le site de notre société www.ausy.fr.

Sommaire

- I. Attestation du Responsable
- II. Rapport semestriel d'activité
- III. Comptes résumés du semestre écoulé présentés sous forme consolidée
- IV. Rapport des Commissaires aux comptes

I. Attestation du responsable

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 3 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 avec les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 11 septembre 2012

Jean-Marie MAGNET
Président Directeur Général

II. Rapport semestriel d'activité

1. Les chiffres clés du semestre commentés (*)

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2012 s'établit à 159,1 M€ contre 139,3M€ au 30 juin 2011 en hausse 14,2%.

Cette croissance résulte notamment d'opérations de croissance externe, essentiellement réalisées en 2011, à hauteur de 21,2 M€.

Le Groupe AUSY a acquis au cours du premier semestre 2012 la société suédoise Mobytech, consolidée depuis le mois de mai 2012.

Le chiffre d'affaires des sociétés implantées en Belgique et au Luxembourg, (Ausy Belgium et Ausy Luxembourg) représente 24,5 M€ soit 15,39 % du chiffre d'affaires total contre 22,2 M€ au premier semestre 2011.

La filiale allemande d'Ausy, Elan Ausy GMBH, consolidée depuis le 1er juillet 2011 contribue à hauteur de 13,9 M€ soit 8,72% du chiffre d'affaires total (à comparer aux 11 M€ réalisés sur la même période en 2011, avant l'acquisition par Ausy).

La contribution des sociétés françaises s'élève à 119,2 M€, (soit 74,93 % du chiffre d'affaires total) contre 117,1 M€ au premier semestre 2011.

Les filiales d'Espagne, de Suède, du Royaume-Uni et de l'Inde ont contribué au chiffre d'affaires total pour près de 1%.

Les charges de personnel représentent 65,47 % du chiffre d'affaires, (64,09 % sur le premier semestre 2011).

Le résultat opérationnel courant s'élève à 9,44 M€, contre 8,93 M€ au 30 juin 2011.

Le résultat opérationnel enregistre la quasi intégralité des charges de réorganisation liées aux acquisitions effectuées en 2011. En parallèle, il comptabilise les demandes de crédit impôt recherche déposées par AUSY et ses filiales au titre de l'exercice 2010 (ces éléments sont détaillés dans les comptes consolidés résumés du semestre).

Compte tenu de ces opérations, le résultat opérationnel ressort à 11,06 M€ contre 11,85 M€ au 30 juin 2011.

Le résultat financier représente 0,95 % du chiffre d'affaires contre 0,65 % pour le premier semestre 2011.

Le résultat avant impôts s'établit à 9,55 M€ contre 10,93 M€ au 30 juin 2011.

Compte tenu d'une charge d'impôt de 3,5 M€ sur le semestre, le résultat net s'établit, de ce fait, à 6,2 M€ contre 8 M€ au 30 juin 2011.

(*) : Pour le 30 juin 2011, les chiffres indiqués tiennent compte du changement de mode de présentation de la CVAE à compter du 1^{er} juillet 2011, tel que rappelé au chapitre 2 des notes annexes.

2. Description générale de la situation financière et des résultats du Groupe pendant le semestre

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2012 s'établit à 159,1 M€ en hausse 14,2% par rapport à l'exercice précédent.

Cette croissance est liée d'une part aux acquisitions réalisées en 2011 et d'autre part à une solide dynamique commerciale à l'International.

Depuis le début d'année, AUSY a poursuivi son maillage européen en concluant l'acquisition de la société MOBYTECH en Suède et d'un fonds de commerce en Belgique.

Plus globalement, dans un contexte économique plus difficile, le Groupe a renouvelé l'ensemble de ses référencements européens et poursuivi sa politique de recrutement offensive, maintenant le cap de son objectif de 1200 recrutements sur l'exercice.

Compte tenu des investissements réalisés et des coûts d'intégration afférents aux acquisitions récentes, la marge opérationnelle à l'International s'établit à 1,6% contre 6,2% l'année précédente. Le poids croissant de cette zone (25,1% des ventes contre 16,1% au premier semestre 2011) pèse directement sur la rentabilité du Groupe, rentabilité par ailleurs faiblement affectée par le retraitement de la CVAE (0,8% en 2012 contre 1% en 2011).

Malgré cela, la rentabilité du Groupe se maintient. Le résultat opérationnel courant ressort à 9,4 M€ (5,9%) contre 8,9 M€ au 30 juin 2011 (6,4%).

Cette performance est directement liée à la très nette amélioration de la rentabilité de la France qui atteint 7,4% du chiffre d'affaires contre 6,5% en 2011.

Cette appréciation confirme le bien fondé des actions mises en œuvre afin d'amener les acquisitions réalisées en 2011 aux niveaux de performance du Groupe.

Ce semestre comptabilise le Crédit Impôt Recherche relatif à l'exercice 2010 (2,9 M€ net), à comparer au produit enregistré au premier semestre 2011 (5,4 M€ net, relatif aux exercices 2008 et 2009).

Compte tenu de ces éléments, le résultat net ressort à 6,2 M€ (3,9% du chiffre d'affaires) contre 8 M€ (résultat net, part du groupe) au premier semestre 2011 (5,7%). Ce résultat viendra, une fois encore, conforter la situation nette du groupe.

L'endettement net se réduit et représente 43,8% des capitaux propres au 30 juin 2012, contre plus de 55% au 31 décembre 2011. Le Groupe AUSY dispose très largement des moyens de ses ambitions avec une trésorerie disponible de 8,9 M€ au 30 juin 2012 et plus de 40 M€ de financements confirmés et non utilisés. Cette situation financière solide permet à AUSY d'autofinancer très largement sa croissance organique et d'envisager sereinement la poursuite de sa stratégie d'expansion internationale.

3. Opérations et évènements importants du semestre

AUSY Technologies India

Depuis début 2012, dans le cadre du développement du Groupe à l'international, AUSY Technologies India a commencé son activité en Inde. Et, au début du mois de juin, un tout nouvel Engineering Service Centre a officiellement été inauguré à Bangalore.

Au 30 juin 2012 l'effectif d'Ausy Technologies India s'élevait à 29 salariés.

BSA

Le 10 janvier 2012 les actionnaires de la société Ausy SA, réunis en Assemblée Générale Extraordinaire, ont décidé de proroger la période d'exercice des BSA émis par le Conseil d'Administration du 28 août 2007 en reportant leur date limite d'exercice du 15 octobre 2012 au 15 octobre 2015.

Les actionnaires ont également décidé de modifier la parité d'exercice de ces BSA en portant de 22 à 28 le nombre de BSA permettant de souscrire une action ordinaire Ausy.

Le prix restant inchangé à 18 €uros.

La nouvelle dilution potentielle induite par ces BSA est désormais de 173.692 actions contre 224.157 actions auparavant.

Les porteurs de BSA ont approuvé ces modifications lors d'une Assemblée Générale qui s'est tenue le 10 janvier 2012.

Acquisition Mobytech

Le 11 mai 2012, en concrétisant l'acquisition de 100% de la société suédoise MOBYTECH, le Groupe AUSY poursuit son maillage international en Europe du Nord.

MOBYTECH est une société d'ingénierie qui a réalisé en 2011 un chiffre d'affaires légèrement supérieur à 2,5 M€.

Cette structure, spécialisée dans le secteur des Télécoms, compte une vingtaine de collaborateurs.

Crédit Impôt Recherche (CIR)

Le groupe AUSY a déposé fin décembre 2010 une procédure contentieuse visant à collecter les montants de Crédit Impôt Recherche auxquels l'activité de ses ingénieurs sur des programmes agréés de ses clients lui donnait droit au titre des exercices 2008 et 2009, pour un montant total de 8.6 M€.

Dans le courant de l'exercice 2011 la documentation technique afférente à ces demandes a été finalisée, et l'administration fiscale a procédé au règlement de ces montants, le produit a donc été enregistré.

Une demande équivalente a été déposée en 2011 au titre de l'exercice 2010 pour un CIR d'un montant de 3 731 K€ par AUSY et 910 K€ par sa filiale EXALEN. La documentation technique afférente à ces demandes étant en phase de constitution à la clôture de l'exercice précédent, aucun produit n'avait été enregistré à ce titre dans les comptes du Groupe au 31 décembre 2011.

Au cours du premier semestre 2012 la documentation technique afférente à ces demandes a été finalisée, le produit a donc été enregistré. Il représente un crédit d'impôt imputable sur les versements à venir du groupe au titre de l'impôt société. En conformité avec le référentiel IFRS et les normes du groupe, ce produit est traité comme une subvention, enregistrée en « autre produit opérationnel ».

En complément des demandes évoquées ci-avant le groupe a également enregistré sur le semestre un produit de 114 K€ afférent à la demande effectuée au titre de 2011 par la société Elan France, fusionnée au sein d'Ausy SA fin décembre 2011.

L'administration fiscale a procédé en 2011 à un contrôle des exercices 2008 et 2009.

A la date d'approbation des comptes 2011 l'analyse par l'administration des opérations liées au CIR n'était pas terminée.

Fin juin 2012 l'administration fiscale a fait part à la société d'une remise en cause des produits de CIR.

Cette remise en cause n'étant étayée par aucun élément factuel ou argument recevable, et sur la base d'échanges avec ses conseils et spécialistes fiscaux, la société a conclu à la faiblesse du risque de remise en cause finale de ces produits. De fait aucune provision n'a été constatée à ce titre.

4. Principales transactions entre parties liées

Il n'y a pas eu, au cours de la période, de nouvelles transactions significatives avec les parties liées.

5. Évolution prévisible, incertitudes et facteurs de risque pour les six mois restants de l'exercice

Les facteurs de risques auxquels l'entreprise est soumise sont détaillés dans le Document de Référence publié en avril 2012, au paragraphe 1.7 de la présentation du groupe. L'appréciation du management sur la nature et le niveau des risques n'a pas changé au cours du semestre.

Dans le cadre de la stratégie de maillage européen mise en place par AUSY depuis quelques mois le groupe a acquis, en Belgique, en juillet 2012, un fonds de commerce de quatorze personnes, spécialisé en technologies open sources Dupral.

Cette acquisition renforce la pertinence des offres techniques en Belgique.

Au cours du premier trimestre 2010, Ausy avait annoncé un nouveau plan AVENIR dont la première étape consistait à doubler de taille en trois ans.

La situation au 30 juin 2012 est parfaitement en ligne avec cet objectif.

Pour la seconde partie de l'exercice, malgré la prudence imposée par le contexte économique général, AUSY est confiant en sa capacité à continuer à améliorer la rentabilité des sociétés acquises.

La fin de l'exercice 2012 marquera par ailleurs le terme de la première étape du plan Avenir, qui aura permis au Groupe de doubler de taille en trois ans pour franchir le cap des 300 M€ de chiffre d'affaires. Le Groupe se projette d'ores et déjà dans une nouvelle étape de développement qui sera dévoilée dès mars 2013.

**III. Comptes résumés du semestre écoulé
présentés sous forme consolidée**

**ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS
RESUMES**

30 JUIN 2012

Sommaire

- I. Bilan consolidé
- II. Compte de résultat consolidé
- III. Autres éléments du résultat global
- IV. Tableau des flux de trésorerie consolidés
- V. Tableau de variation des capitaux propres consolidés
- VI. Notes annexes
 - 1. Règles et méthodes comptables
 - 2. Éléments inhabituels, changements d'estimations, changements de méthode, événements significatifs de la période et événements postérieurs à la clôture
 - 3. Périmètre de consolidation
 - 4. Information sectorielle
 - 5. Dividendes
 - 6. Goodwill
 - 7. Immobilisations incorporelles
 - 8. Immobilisations corporelles
 - 9. Autres actifs courants
 - 10. Valeurs mobilières de placement (VMP) et disponibilités
 - 11. Capitaux propres
 - 12. Dettes financières
 - 13. Provisions
 - 14. Autres passifs courants
 - 15. Autres produits et charges opérationnels

I. Bilan consolidé

En k €	Note	30 juin 2012	31 déc. 2011	30 juin 2011
Goodwill	6	80 636	79 369	66 715
Immobilisations incorporelles	7	821	664	432
Immobilisations corporelles	8	3 524	3 447	2 528
Titres mis en équivalence		697	624	735
Autres actifs financiers		1 582	1 251	1 124
Impôts différés		2 312	2 299	2 042
Actifs non-courants		89 572	87 653	73 576
Stocks et en-cours		5	5	-
Clients		126 666	128 970	100 226
Créances d'impôt		364	3 675	1 508
Autres actifs courants	9	10 739	10 156	13 536
Valeurs Mobilières de Placement et autres placements	10	813	-	332
Disponibilités	10	8 070	5 081	17 880
Actifs courants		146 661	147 887	133 483
Total Actif		236 233	235 540	207 058
Capital		4 496	4 495	4 466
Primes liées au capital		30 957	30 932	30 422
Actions propres	-	103	-83	-68
Autres réserves	-	52	-37	-18
Instruments financiers donnant accès au capital		1 705	1 618	1 627
Résultats accumulés		41 204	34 995	29 577
Total Capitaux propres, part du groupe	11	78 207	71 920	66 007
Intérêts minoritaires		-	-	948
Total Intérêts minoritaires		-	-	948
Total des capitaux propres		78 207	71 920	66 955
Emprunts et dettes financières	12	30 103	32 656	34 643
Engagements envers le personnel	13	874	915	583
Autres passifs long terme		25 735	26 235	14 805
Total Passifs non courants		56 711	59 806	50 031
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	12	12 855	12 220	8 205
Provisions	13	1 745	2 658	4 010
Fournisseurs et autres créditeurs		13 922	16 005	12 068
Dettes d'impôt		1 772	262	587
Autres passifs courants	14	71 022	72 668	65 202
Total Passifs courants		101 315	103 814	90 073
Total des passifs		158 026	163 620	140 103
Total des capitaux propres et des passifs		236 233	235 540	207 058
		0	0	0

II. Compte de résultat consolidé

En k€	Note	30 juin 2012	30 juin 2011 Retraité (*)	31 déc. 2011
Chiffre d'affaires		159 070	139 293	293 815
Charges externes	-	42 663	38 271	82 884
Charges de personnel	-	104 146	89 274	186 672
Impôts et taxes	-	2 766	2 471	5 911
Dotations / reprises aux amortissements	-	767	459	1 264
Dotation / reprises aux dépréciations et provisions		403	234	2 042
Autres produits et charges d'exploitation		310	125	158
Résultat opérationnel courant		9 441	8 928	18 968
Autres produits et charges opérationnels	15	1 622	2 921	2 343
Résultat opérationnel		11 063	11 848	21 312
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		6	-	-
Coût de l'endettement financier brut	-	1 036	899	1 577
Coût de l'endettement financier net	-	1 030	899	1 577
Autres produits et charges financiers	-	481	22	862
Résultat avant impôt		9 552	10 927	18 872
Impôts sur les bénéfices	-	3 462	2 952	5 554
Résultat après impôt		6 090	7 975	13 318
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		90	195	109
Résultat net total		6 180	8 171	13 428
Part du groupe		6 180	7 986	13 428
Part des minoritaires		-	185	
Résultat par action		1,38	1,83	3,19
Résultat dilué par action		1,33	1,46	3,01

(*) Le changement de mode de présentation concernant la comptabilisation de la CVAE est détaillé dans la note 2.

III. Autres éléments du résultat global

En k€	30 juin 2012	30 juin 2011 Retraité	31 déc. 2011
Résultat net total	6 180	8 171	13 428
Autres éléments du résultat global			
Variation de la réserve de conversion	-16	7	- 13
Valorisation engagements de retraite	77	77	- 402
Valorisation instrument de couverture	-29	- 123	- 527
Charge (économie) d'impôt sur les autres éléments du résultat global	-12	35	287
Total Autres éléments du résultat global	20	- 4	- 655
Total Résultat global	6 200	8 167	12 773
Part du groupe	6 200	7 982	12 773
Part des minoritaires		185	

IV. Tableau des flux de trésorerie consolidés

En k€	30 juin 2012	30 juin 2011	31 déc. 2011
Résultat net total consolidé	6 180	8 171	13 428
Ajustements			
Elimination du résultat des mises en équivalence	-90	-195	-109
Elimination des amortissements et provisions	-155	1 992	1 106
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	88		29
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	4	109	195
Autres prod. et chges sans incidence trésorerie	-18	-13	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	6 011	10 064	14 649
Elimination de la charge (produit) d'impôt	3 462	1 500	5 569
Elimination du coût de l'endettement financier net	1 030	899	1 577
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	10 503	12 462	21 795
Incidence de la variation du BFR	-1 082	-12 793	-23 658
Impôts payés	1 258	-5 242	-11 004
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	10 678	-5 573	-12 867
Incidence des variations de périmètre	-2 061	-22 889	-29 606
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 017	-3 155	-4 186
Acquisition d'actifs financiers	-	-35	-3
Variation des prêts et avances consentis	-843	-118	1 645
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	-	7
Cession d'actifs financiers	-	-	0
Autres flux liés aux opérations d'investissement	-	-6 556	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-3 920	-32 752	-32 143
Augmentation de capital	25	15 165	14 680
Cession (acquisition) nette d'actions propres	-20	6 024	6 966
Emission d'emprunts	-	16 000	23 414
Remboursement d'emprunts	-2 026	-292	-8 891
Intérêts financiers nets versés	-866	-323	-276
Autres flux liés aux opérations de financement	-201	5 547	9
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-3 088	42 119	35 902
Incidence de la variation des taux de change	-4	-0	-
Variation de la trésorerie	3 666	3 794	-9 108
Trésorerie d'ouverture	5 062	14 170	14 170
Trésorerie de clôture	8 728	17 964	5 062
Trésorerie active	8 882	18 213	5 081
Trésorerie négative	-154	-249	-20

V. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

En k€	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Autres réserves	Résultat de l'exercice	Total des Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total des Capitaux propres
Situation à l'ouverture de l'exercice (1er janvier 2011)	3 668	16 707	- 6 092	14 583	8 019	36 885	763	37 648
Incidence des changements de méthode comptable : (Provision pour Indemnité de départ en retraite)	-	-	-	57	-57	-	-	-
Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice (30 juin 2011)	3 668	16 707	- 6 092	14 640	7 963	36 885	763	37 648
Elimination des résultats de cession d'actions propres	-	-	-	638	-	638	-	638
Elimination des frais d'augmentation de capital	-	-651	-	-	-	-651	-	-651
Valorisation des instruments de couverture	-	-	-	77	-	77	-	77
Engagements postérieurs à l'emploi	-	-	-	-123	-	-123	-	-123
Ecarts de conversion	-	-	-	7	-	7	-	7
Résultat de la période	-	-	-	-	7 986	7 986	185	8 171
Total des pertes et profits de la période	-	- 651	-	599	7 986	7 934	185	8 119
Augmentation de capital	798	14 366	-	-	-	15 165	-	15 165
Résultat de la période précédente	-	-	-	7 963	-7 963	-	-	-
Mouvements sur actions propres	-	-	6 024	-	-	6 024	-	6 024
Divers	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation à la clôture de l'exercice (30 juin 2011)	4 466	30 422	- 68	23 201	7 986	66 007	948	66 955
Situation à l'ouverture de l'exercice (1er janvier 2012)	4 495	30 932	- 83	23 148	13 428	71 920	-	71 920
Incidence des changements de méthode comptable :	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice (30 juin 2012)	4 495	30 932	- 83	23 148	13 428	71 920	-	71 920
Elim. des frais d'augmentation de capital	-	-	-	-18	-	-18	-	-18
Ecarts de conversion	-	-	-	-16	-0	-16	-	-16
Résultat de la période	-	-	-	-	6 180	6 180	-	6 180
Total des pertes et profits de la période	-	-	-	34	6 180	6 146	-	6 146
Augmentation de capital	0	25	-	0	-	25	-	25
Engagements postérieurs à l'emploi	-	-	-	77	-	77	-	77
Valorisation instrument de couverture	-	-	-	-29	-	-29	-	-29
Résultat de la période précédente	-	-	-	13 428	-13 428	-	-	-
Mouvements sur actions propres	-	-	-20	-	-	-20	-	-20
Paievements fondés sur des actions	-	-	-	88	-	88	-	88
Divers	1	0	-	-2	-	-0	-	-0
Situation à la clôture de l'exercice (30 juin 2012)	4 496	30 957	- 103	36 677	6 180	78 207	-	78 207

VI. Notes annexes

1. Règles et méthodes comptables

Les états financiers intermédiaires consolidés 2012 ont été établis conformément aux normes comptables internationales telles qu'approuvées par l'Union Européenne au 30 juin 2012. Les normes internationales comprennent les « International Financial Reporting Standards » (IFRS) publiées par l'« International Accounting Standards Board » (IASB), les « International Accounting Standards » (IAS), les interprétations du « Standing Interpretations Committee » (SIC) et de l'« International Financial Reporting Interpretations Committee » (IFRIC).

Ces normes et interprétations sont consultables sur :
http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

Les principes comptables, les règles de présentation et les méthodes de calcul mis en application pour les états financiers intermédiaires consolidés à fin juin 2012 sont conformes à ceux appliqués lors de l'élaboration des comptes consolidés au 31 décembre 2011 et présentés dans le Document de Référence de 2011.

Le groupe n'applique par anticipation aucun texte non adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2012 ou adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2012 et dont l'application ne serait pas encore obligatoire.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2012 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire. Ainsi, ces états financiers n'incluent pas toute l'information requise pour des états financiers annuels et doivent être lus en coordination avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2011.

Ausy ne rencontre pas d'effet cyclique ou saisonnier de ses activités.

Le calcul de l'impôt de la période est le résultat du produit du taux effectif annuel d'impôt estimé, appliqué au résultat comptable de la période avant impôt. L'estimation du taux effectif annuel d'impôt prend notamment en considération la reconnaissance prévue sur l'exercice des actifs d'impôt différé précédemment non reconnus.

2. Éléments inhabituels, changements d'estimations, changements de méthode comptable, évènements significatifs de la période et évènements postérieurs à la clôture

Évènements significatifs

AUSY Technologies India

Depuis début 2012, dans le cadre du développement du Groupe à l'international, AUSY Technologies India a commencé son activité en Inde. Et, au début du mois de juin, un tout nouvel Engineering Service Centre a officiellement été inauguré à Bangalore.

Ausy India est consolidée dans les comptes du groupe à compter du 1^{er} janvier 2012.

BSA

Le 10 janvier 2012 les actionnaires de la société Ausy SA, réunis en Assemblée Générale Extraordinaire, ont décidé de proroger la période d'exercice des BSA émis par le Conseil d'Administration du 28 août 2007 en reportant leur date limite d'exercice du 15 octobre 2012 au 15 octobre 2015.

Les actionnaires ont également décidé de modifier la parité d'exercice de ces BSA en portant de 22 à 28 le nombre de BSA permettant de souscrire une action ordinaire Ausy.

Le prix restant inchangé à 18 Euros.

La nouvelle dilution potentielle induite par ces BSA est désormais de 173.692 actions contre 224.157 actions auparavant.

Les porteurs de BSA ont approuvé ces modifications lors d'une Assemblée Générale qui s'est tenue le 10 janvier 2012.

Acquisition Mobytech

Le 11 mai 2012, en concrétisant l'acquisition de la société suédoise MOBYTECH, le Groupe AUSY poursuit son maillage international en Europe du Nord.

MOBYTECH est une société d'ingénierie qui a réalisé en 2011 un chiffre d'affaire légèrement supérieur à 2,5 M€. Cette structure, spécialisée dans le secteur des Télécoms, compte une vingtaine de collaborateurs.

La société Mobytech est consolidée dans les comptes du groupe à compter du 1^{er} mai 2012.

Crédit d'impôt Recherche (CIR)

Ausy a reçu au cours de l'exercice 2011 un montant de 8,6 millions d'euros au titre de crédit d'impôt recherche portant sur les exercices 2008 et 2009.

Une demande équivalente a été déposée en 2011 au titre de l'exercice 2010. Elle concerne un CIR d'un montant de 3 731 K€ pour Ausy et 910 K€ pour sa filiale Exalen. La documentation

technique afférente à ces demandes étant en phase de constitution à la clôture de l'exercice précédent, aucun produit n'avait été enregistré à ce titre dans les comptes du Groupe au 31 décembre 2011.

Au cours du premier semestre 2012 la documentation technique afférente à ces demandes a été finalisée, le produit a donc été enregistré. Il représente un crédit d'impôt imputable sur les versements à venir du groupe au titre de l'impôt sur les bénéfices. En conformité avec le référentiel IFRS et les normes du groupe, ce produit est traité comme une subvention, enregistrée en « autre produit opérationnel ».

En complément des demandes évoquées ci-dessus le groupe a également enregistré sur la période un produit de 114 K€ afférent à la demande effectuée au titre de 2011 par la société Elan France, fusionnée au sein d'Ausy SA fin 2011.

L'administration fiscale a procédé en 2011 à un contrôle des exercices 2008 et 2009.

A la date d'approbation des comptes 2011 l'analyse par l'administration des opérations liée au CIR n'était pas terminée.

Fin juin 2012 l'administration fiscale a fait part à la société d'une remise en cause des produits de CIR.

Cette remise en cause n'étant étayée par aucun élément factuel ou argument recevable, et sur la base d'échanges avec ses conseils et spécialistes fiscaux, la société a conclu à la faiblesse du risque de remise en cause finale de ces produits.

Par conséquent aucune provision n'a été constatée à ce titre.

Acquisitions effectuées en 2011 et comparabilité des états financiers :

En 2011, Ausy a mené une politique ambitieuse de croissance externe, avec l'acquisition en France du groupe Aptus et du fonds de commerce APX au cours du premier semestre, puis du groupe Elan en Allemagne au cours du deuxième semestre.

Ces acquisitions se traduisent par une variance importante par rapport au 30 juin 2011 des principaux agrégats du bilan, du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie.

CVAE, rappel : Changement en 2011 du mode de présentation de la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises françaises (CVAE) :

Le Groupe a décidé, à la clôture 2011, de qualifier la composante Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises françaises (CVAE) de la Contribution Economique et Territoriale (CET), impôt introduit par la loi de finances pour 2010, comme un impôt sur le résultat afin d'assurer une cohérence avec le traitement comptable de taxes similaires dans d'autres pays étrangers.

Avant le premier juillet 2011, cet impôt était reconnu en « Impôts et taxes » dans le résultat opérationnel courant.

Le tableau ci-dessous résume l'impact de ce changement de mode de présentation sur les comptes du Groupe au 30 juin 2011 :

30 juin 2011

COMPTE DE RESULTAT

Impôts et taxes	1 452
Résultat opérationnel courant	1 452
Impôts sur les bénéfices	-1 452
Résultat net total	-
Résultat net - part du groupe	0
Résultat net - part des minoritaires	0

3. Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2012, le périmètre de consolidation se présente de la manière suivante :

Nom de l'entité	Siège	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
Ausy	Issy-les-Moulineaux (France)	100%	100%	Intégration globale
Ausy Belgium	Bruxelles (Belgique)	100%	100%	Intégration globale
Ausy Luxembourg	Luxembourg (Luxembourg)	100%	100%	Intégration globale
Pentalog Technology	Brasov (Roumanie)	50%	50%	Mise en équivalence
Elan-Ausy OHG	Hambourg (Allemagne)	100%	100%	Intégration globale
Elan-Ausy GmbH	Hambourg (Allemagne)	100%	100%	Intégration globale
Ausy GmbH	Munich (Allemagne)	100%	100%	Intégration globale
Aptnet	Versailles (France)	100%	100%	Intégration globale
AUSY Servicios de Ingenieria SL	Getafe (Espagne)	100%	100%	Intégration globale
Aptus Tunisie	Tunis (Tunisie)	100%	100%	Intégration globale
AUSY UK PLtd	London (Royaume Uni)	100%	100%	Intégration globale
AUSY Technologies India	Bangalore (Inde)	100%	100%	Intégration globale
Mobytech Consulting AB	Lund (Suède)	100%	100%	Intégration globale

4. Information sectorielle

Conformément à la norme IFRS 8 – *Secteurs opérationnels*, l'information sectorielle est présentée sur les bases des données de gestion interne utilisées par la direction générale. Celle-ci comprend quatre segments opérationnels :

- la France, avec les entités Ausy et Aptnet
- le Belux, avec les entités Ausy Belgium et Ausy Luxembourg,
- l'Allemagne avec les entités Ausy GmbH, Elan-Ausy OHG et Elan-Ausy GmbH
- autres, incluant :
 - l'Espagne (Ausy Servicios de Ingenieria SL)
 - le Royaume Uni (Ausy UK Private Ltd)
 - la Tunisie (Ausy Tunisie)
 - l'Inde (Ausy Technologies India)
 - la Suède (Mobytech Consulting AB)
 - la Roumanie, avec la joint-venture Pentalog Technology (mise en équivalence).

Les informations sectorielles apparaissent dans le tableau ci-dessous (en k €) :

Au 30 juin 2012	France	Belux	Allemagne	Autres	TOTAL
Chiffre d'affaires	119 196	24 481	13 863	1 530	159 070
Résultat net de l'exercice	6 145	652	- 400	217	6 180
Actifs sectoriels	165 423	38 737	25 349	6 724	236 233
Amortissements des actifs sectoriels	- 529	- 29	- 165	- 32	- 756
Acquisitions d'immobilisations	696	7	146	168	1 017
Effectif	2 961	346	293	90	3 690

Au 30 juin 2011	France	Belux	Autres	TOTAL
Chiffre d'affaires	117 132	22 161	-	139 293
Résultat net de l'exercice	7 133	842	195	8 171
Actifs sectoriels	169 072	37 987	-	207 058
Amortissements des actifs sectoriels	- 885	- 48	-	- 933
Acquisitions d'immobilisations	3 157	33	-	3 189
Effectif	2 975	341	-	3 316

Au 31 décembre 2011	France	Belux	Allemagne	Autres	TOTAL
Chiffre d'affaires	232 922	45 208	13 770	1 913	293 813
Résultat net de l'exercice	12 496	1 204	- 164	108	13 428
Actifs sectoriels	168 895	37 878	23 162	3 306	233 241
Actifs d'Impôts différés	2 381	-	46	105	2 532
Amortissements des actifs sectoriels	- 966	- 95	- 184	- 21	- 1 265
Acquisitions d'immobilisations	1 656	75	70	9	1 810
Effectif	2 980	360	253	37	3 630

Charge d'impôt

Le taux effectif d'impôt (impôt rapporté au résultat avant impôt et résultat des sociétés mises en équivalence) a été estimé à 21,8%, pour sa composante « impôt sociétés » à savoir 2,1 M€.

La différence entre le taux d'impôt légal applicable en France et ce taux effectif provient essentiellement de la comptabilisation d'un produit de Crédit d'Impôt Recherche au cours du semestre écoulé, tel que décrit en partie 2, « Evènements significatifs ».

5. Dividendes

Ausy n'a distribué aucun dividende sur la période.

6. Goodwill

Les goodwills, présentés en variation et selon les secteurs géographiques sont les suivants (en k€) :

	Ouverture 31 décembre 2011	Entrées de périmètre	Autres variations	Clôture 30 juin 2012
France	41 139			41 139
Belux	26 701			26 701
Allemagne	9 983			9 983
Espagne	1 546			1 546
Suède		1 267		1 267
Total Valeur Nette	79 369	1 267	-	80 636

La variation de la valeur nette des goodwills au premier semestre 2012 résulte de l'acquisition de 100% de la société Mobytech en Suède. La trésorerie acquise, provenant de cette acquisition, s'élève à 352 k€.

Les actifs et passifs transférés à cette occasion représentent moins de 5% de l'actif du groupe.

L'analyse des actifs et passifs repris dans le cadre de ce regroupement d'entreprise n'a pas révélé l'existence d'un actif incorporel relatif à la relation clients et au carnet de commande. A ce stade, la différence entre le prix d'acquisition et les actifs nets acquis a été allouée dans son intégralité au goodwill.

Cette affectation provisoire sera finalisée dans les douze mois suivant l'acquisition, conformément à la norme IFRS3-R.

Dans le cas présent, la période d'allocation pour le goodwill relatif à Mobytech se termine en mai 2013.

L'affectation provisoire du goodwill relatif à l'acquisition d'Elan en juillet 2011 n'a nécessité aucune mise à jour au cours de la période, et sera finalisée d'ici la clôture au 31 décembre 2012.

Le groupe effectue des tests de dépréciation des goodwills au niveau des unités génératrices de trésorerie chaque année en utilisant les projections de flux de trésorerie. Ces tests sont effectués en fin d'année.

Aucun indice de perte de valeur n'ayant été décelé sur la période, il n'a pas été procédé à ces tests de manière anticipée.

7. Immobilisations incorporelles

Les variations des immobilisations incorporelles (valeurs brutes, amortissements et valeurs nettes) sont les suivantes en k€ :

	Ouverture déc. 2011	31	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Reclassements et mises au rebut	Clôture juin 2012	30
Frais de recherche et développement	361		-	-	-	-	-	361	
Concessions, brevets et droits similaires	25		-	-	-	-	-	25	
Logiciels acquis, usage interne	2 298		398	-0	-	-5	-	2 691	
Immobilisations incorporelles en cours	134		-	-	-	-	-	134	
Autres immobilisations incorporelles	17		-	-	-	-	-	17	
Total Immobilisations incorporelles	2 835		398	0	-	5	-	3 228	
Amort. frais de rech. et développ.	-361		-	-	-	-	-	-361	
Amort. conc. brevets et dts similaires	-25		-	-	-	-	-	-25	
Amortissements des logiciels acquis	-1 634		-	0	-237	1	-	-1 870	
Amort. immobilisations incorp. en cours	-134		-	-	-	-	-	-134	
Amort. des autres immobilisations incorp.	-17		-	-	-	-	-	-17	
Total Amort. Immobilisations incorporelles	- 2 171		-	0	237	1	-	-2 407	
Frais de recherche et développement	-		-	-	-	-	-	-	
Concessions, brevets et droits similaires	-		-	-	-	-	-	-	
Logiciels acquis, usage interne	664		398	-	-237	-4	-	821	
Immobilisations incorporelles en cours	-		-	-	-	-	-	-	
Autres immobilisations incorporelles	-		-	-	-	-	-	-	
Total Immobilisations incorporelles	-		-	-	-	-	-	-	
Total Valeur Nette	664		398	-	-237	-4	-	821	

8. Immobilisations corporelles

Les variations des immobilisations corporelles (valeurs brutes, amortissements et valeurs nettes) sont les suivantes, présentées en k € :

	Ouverture déc. 2011	31	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Reclassements et mises au rebut	Clôture juin 2012	30
Agencements, Installations générales	3 330		133	-0	-	-0	24	3 487	
Matériel de transport	206		13	-8	-	-	-	211	
Matériel de bureau et informatique	4 086		414	-9	-	-2	-1	4 488	
Mobilier	1 684		59	-	-	-0	-	1 742	
Autres immobilisations corporelles	24		-	-	-	-	-24	-	
Total Immobilisations corporelles	9 330		618	-17	-	-2	-1	9 929	
Amort. agencements, installations générales	-1 447		-	0	-147	0	-	-1 594	
Amort. matériel de transport	-187		-	3	-9	-	-	-194	
Amort. matériel de bureau et informatique	-3 203		-	6	-270	0	0	-3 467	
Amort. mobilier	-1 041		-	-	-109	0	-	-1 151	
Amort. autres immobilisations corp.	-4		-	-	4	-	-	-	
Total Amort. immobilisations corporelles	-5 884		-	9	-531	0	0	-6 405	
Agencements, Installations générales	1 883		133	-	-147	-	24	1 893	
Matériel de transport	19		13	-5	-9	-	-	17	
Matériel de bureau & informatique	883		414	-4	-270	-1	-0	1 022	
Mobilier	642		59	-	-109	-0	-	592	
Autres immobilisations corporelles	20		-	-	4	-	-24	-	
Total Valeur Nette	3 447		618	-9	-531	-1	-0	3 524	

9. Autres actifs courants

En k€	30 juin 2012	31 déc. 2011	30 juin 2011
Autres créances	759	4 197	9 255
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	102	320	117
Créances sur personnel et organismes sociaux	1 403	836	371
Etat, soldes débiteurs (hors IS)	6 387	2 271	1 962
Comptes de régularisation	2 088	2 532	1 831
Total : Autres actifs courants	10 739	10 156	13 536

10. Valeurs mobilières de placement et disponibilités

En k€	30 juin 2012	31 déc. 2011	30 juin 2011
Sous-total : VMP et autres placements	813		332
Sous-total : Disponibilités	8 070	5 081	17 880
Total : VMP et disponibilités	8 882	5 081	18 212

11. Capitaux propres

Au 30 juin 2012, le capital de la Société est composé de 4 496 469 actions d'un euro contre 4 495 007 au 31 décembre 2011. Il ne comprend qu'une seule catégorie d'actions : les actions ordinaires.

12. Dettes financières

En k€	Dettes		Clôture	Ouverture
	courantes - 1 an	non courantes + 1 an	30 juin 2012	31 déc. 2011
Emprunts obligataires	6 581	13 162	19 743	19 743
Emprunts auprès d'établissements de crédit	4 575	16 941	21 516	23 542
Autres emprunts et dettes assimilées	-	-	-	-
Intérêts courus sur emprunts	1 544	-	1 544	1 570
Divers	154	-	154	21
Emprunts et dettes financières	12 855	30 103	42 957	44 876

Afin de se couvrir contre la hausse de taux liée aux OBSAAR, Ausy a conclu en 2009 une opération d'échange de taux (SWAP) pour ramener celui-ci à un taux fixe de 2,312%. Le respect des exigences de la norme IAS 39 en termes de documentation et de tests d'efficacité a permis au groupe d'appliquer une comptabilité de couverture (Cash Flow Hedge).

Le taux d'intérêt effectif des OBSAAR ressort à 4,41%.

Afin de se couvrir contre la hausse de taux liée aux emprunts contractés en avril 2011, Ausy a conclu à cette même date une opération d'échange de taux (SWAP) pour ramener celui-ci à un taux fixe de 4,55%.

Le respect des exigences de la norme IAS 39 en termes de documentation et de tests d'efficacité a permis au groupe d'appliquer une comptabilité de couverture (Cash Flow Hedge).

Le taux d'intérêt effectif des emprunts ressort à 5,37%.

La couverture étant efficace, la variation de juste valeur a été différée en capitaux propres après calcul du montant de l'impôt différé.

13. Provisions

Le tableau de variation des provisions se présente de la manière suivante :

En k€	Ouverture 31 déc. 2011	Augmentation par les réserves	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	Variations des cours de changes	Cloture 30 juin 2012
Provisions pour pensions et retraites	915	-77	37	-	-	-	874
Total Provisions non courantes	915	-77	37	-	-	-	874
Provisions pour litiges	1 315	-	342	-274	-239	-	1 143
Autres provisions pour risques et charges	1 344	-	7	-749	-	-0	602
Total Provisions courantes	2 658	-	348	-1 023	-239	0	1 745
Total des provisions	3 573	-77	385	-1	-0	-0	2 619

Les provisions pour retraites ont été déterminées en retenant les paramètres suivants :

	31 décembre 2011	30 juin 2012
Taux d'actualisation	4,60%	3,88%
Taux d'augmentation de salaires	1,64%	1,64%
Taux d'inflation	2,47%	1,90%
Age de départ à la retraite	65 ans	65 ans

14. Autres passifs courants

En k€	30 juin 2012	31 déc. 2011	30 juin 2011
Clients - Avances et acomptes reçus	1 136	2 742	277
Dettes sur acquisitions d'actifs	1 709	1 700	2 923
Dettes envers le personnel et les organismes sociaux	39 967	38 479	37 483
TVA et autres taxes à payer	22 279	23 468	20 073
Autres dettes	2 069	1 650	1 360
Comptes de régularisation	3 862	4 630	3 088
Total : Autres passifs courants	71 022	72 668	65 202

15. Autres produits et charges opérationnels

Le montant des autres produits et charges opérationnels est très important sur la période. Il se détaille de la manière suivante :

En k€	30 juin 2012	30 juin 2011	31 déc. 2011
Crédit Impôt recherche (CIR)	4 755	8 628	9 105
Honoraires relatifs au CIR	-466	-865	-1 153
Participation relative au CIR	-1 355	-2 378	-2 807
Frais liés aux acquisitions de filiales	-74	-488	-645
Frais liés aux locaux inutilisés et aux coûts de réorganisations (*)	-1 172	-1 965	-2 064
Divers	-67	-10	-93
Autres produits et charges opérationnels	1 622	2 921	2 343

(*) Concerne essentiellement le regroupement avec Aptus

Comme indiqué en partie 2, « Evènements significatifs » la société a comptabilisé sur le semestre un Crédit Impôt Recherche relatif à l'exercice 2010. La portion de la participation résultant de la comptabilisation du CIR 2010 a été classée dans les autres charges opérationnelles avec le produit auquel elles se rattachent.

De la même manière, en 2011, la société avait comptabilisé un Crédit Impôt Recherche relatif aux exercices 2008 et 2009. La portion de la participation résultant de la comptabilisation des CIR 2008 et 2009 avait été classée dans les autres charges opérationnelles avec le produit auquel elles se rattachaient.

IV. Rapport des Commissaires aux comptes

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Société AUSY S.A.

Période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012

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 Ausy S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012, 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 La Défense, le 12 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International

KPMG Audit IS

Solange Aïache
Associée

Jean-Pierre Valensi
Associé