

GROUPE SYSTAR

EXERCICE 2012/2013

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

(PERIODE DU 1^{ER} JUILLET AU 31 DECEMBRE 2012)

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 26 février 2013.

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

Guy KUSTER
Président Directeur Général

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

LE CHIFFRE D'AFFAIRES consolidé de la période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2012 s'établit à 10,5 M€ en baisse de 1% par rapport à la même période de l'exercice précédent. Les ventes de licences ont augmenté de 19%, avec 25% des ventes provenant de nouveaux clients. Les services sont en baisse de 26% et la maintenance en hausse de 6%.

LES CHARGES D'EXPLOITATION sur la même période sont en hausse de 13% et s'élève à 10,5 M€ contre 9,3 M€.

- Les achats revendus ont baissé de 18% et s'élèvent 2,7 M€ contre 3,3 M€,
- Les frais Commerciaux & Marketing s'élèvent à 4,2 M€ contre 3,2 M€, en hausse de 32%,
- Les frais de Recherche & Développement, qui sont de 2,9 M€ contre 2,2 M€ sont en hausse de 33%,
- Les frais Généraux & Administratifs sont de 0,7 M€ contre 0,6 M€, en hausse de 21%.
- Les autres charges et produits d'exploitation passe de -0,005 M€ à +0,057 M€.

LE RESULTAT OPERATIONNEL COURANT est en baisse à -0,04 M€ contre +1,33 M€.

LES CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS s'établissent à -2 K€ contre -64 K€, en raison de la hausse des produits financiers liés aux variations des taux de change et de plus-values liées au fonctionnement du contrat de liquidité.

LE RESULTAT NET consolidé de la période est un bénéfice de 7 K€ contre un bénéfice de 1 109 K€, l'année dernière.

LA TRESORERIE NETTE de dettes financières s'élève à +0,25 M€ contre +0,97 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 2012, même si les donneurs d'ordre font état de meilleures perspectives pour leurs investissements informatiques. Le portefeuille d'affaires en gestation est prometteur, mais les commandes restent difficiles à concrétiser, notamment auprès des prospects du secteur bancaire.

Perspectives

Même si les clients restent prudents et si les cycles de décision d'achat restent encore longs en raison des conditions économiques, ils font part de perspectives d'investissement qui devraient évoluer favorablement et de contraintes d'achat qui devraient se desserrer progressivement.

De plus, les donneurs d'ordre, y compris dans le secteur bancaire, prennent conscience que les solutions de pilotage et d'optimisation sont de plus en plus nécessaires du fait des exigences en termes de régulation et de conformité et aussi en raison de la complexité et de la criticité accrues des infrastructures IT et des processus d'entreprise qui en dépendent.

Cette double tendance conduit à davantage de nouveaux projets chez les clients et, en conséquence à un portefeuille d'affaires en cours pour des ventes de licences qui s'étoffe dans toutes les zones géographiques.

Systar entend ainsi poursuivre sa dynamique de croissance à moyen-long terme, avec un mix et un profil de marge plus favorables. En parallèle, la transformation des services achevée, le chiffre d'affaires Services devrait se stabiliser dorénavant à des niveaux proches des niveaux actuels.

La progression des charges devrait ralentir sur les trimestres à venir, les charges non récurrentes dans les Services et une bonne part des investissements pour le lancement des nouveaux produits, comme par exemple le renforcement de la force de vente, ayant été en grande partie réalisés.

Depuis 4 ans, face à la crise, Systar a fait le choix de l'innovation avec plus de 20% de son chiffre d'affaires investi en Recherche & Développement. Ces investissements vont se traduire par le lancement de plusieurs nouveaux produits courant 2013 qui viendront alimenter la croissance à partir de l'exercice prochain.

En particulier, Systar se prépare à déployer sa nouvelle plate-forme Tornado, la première à intégrer toutes les dernières nouveautés technologiques critiques pour la résolution des problématiques d'Intelligence Opérationnelle, y compris dans les environnements Big Data et Cloud. Fruit de plus de 150.000 heures de R&D, Tornado allie une profondeur d'analyse inégalée à une rapidité de mise en œuvre incomparable qui ont vocation à raccourcir les cycles de vente et faciliter les ventes par les canaux indirects. Sa souplesse d'utilisation, sa capacité à apprendre du passé, sa puissance de modélisation et de diagnostic augmenteront encore l'avance de Systar sur ses concurrents.

**COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES POUR LA PERIODE
DU 1^{ER} JUILLET AU 31 DECEMBRE 2012**

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-12

30-juin-12

ACTIF

Immobilisations incorporelles	6 778	6 715
Immobilisations corporelles	299	292
Immobilisations financières	85	88
Impôts différés actifs	1 030	921
ACTIFS NON COURANTS	8 192	8 016
Clients et comptes rattachés	8 419	6 816
Autres créances et comptes de régularisation	4 180	4 017
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 164	6 580
ACTIFS COURANTS	14 763	17 413
TOTAL DE L'ACTIF	22 955	25 429

PASSIF

Capital	2 675	2 846
Primes	2 848	4 631
Réserves et résultat consolidés	3 884	3 874
Autres	- 292	- 2 154
Réserves de conversion	385	525
CAPITAUX PROPRES	9 500	9 722
Endettement financier, part à long terme	1 235	1 375
Provisions non courantes	1 062	1 413
PASSIF NON COURANT	2 297	2 788
Endettement financier, part à court terme	682	1 060
Instruments financiers dérivés	0	8
Fournisseurs et comptes rattachés	2 146	2 135
Produits constatés d'avance	5 157	5 523
Autres dettes	3 173	4 193
PASSIF COURANT	11 158	12 919
TOTAL PASSIF	22 955	25 429

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (milliers d'euros)	Exercice 2012/2013 6 mois du 01/07/12 au 31/12/12	Exercice 2011/2012 6 mois du 01/07/11 au 31/12/11
Chiffre d'affaires	10 463	10 611
- Coûts des produits vendus	- 2 724	- 3 313
Marge brute	7 739	7 298
- Frais commerciaux & marketing	- 4 204	- 3 188
- Frais de recherche & développement	-2 909	- 2 182
- Frais généraux & administratifs	- 723	- 598
- Autres charges et produits d'exploitation	57	- 5
Résultat opérationnel courant	- 40	1 325
Autres produits et charges opérationnels non courants		
Résultat opérationnel	- 40	1 325
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	20	5
Coût de l'endettement financier brut	- 65	- 71
Coût de l'endettement financier net	- 45	- 66
Autres produits et charges financiers	43	2
Impôt	49	- 152
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	7	1 109
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		
Résultat net de l'ensemble consolidé	7	1 109

Nombre moyen d'actions	9 202 994	9 628 557
Résultat par action	+0,001 €	+0,115 €
Nombre moyen d'actions après dilution	9 260 839	9 771 901
Résultat dilué par action	+0,001 €	+0,114 €

Les créances liées aux crédits impôt recherche de Systar Solutions, absorbé par Systar SA au 30 juin 2012, de 2001 et 2004 ont été partiellement remises en cause par l'administration fiscale, pour un montant de 383 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 31/12/2012 car ce montant avait été totalement provisionné au cours des exercices précédents.

ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL (milliers d'euros)	31/12/2012	31/12/2011
Résultat net de l'ensemble consolidé	7	1 109
Ecart de conversion relatifs à la conversion des états financiers d'entités étrangères	- 140	130
Variation de la part efficace des instruments financiers de couverture	0	- 2
Instruments de paiement fondés sur des actions	- 4	- 35
Autres éléments de produits et charges	- 144	93
Résultat global	- 137	1 202

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

	2012/2013 6 mois du 1 ^{er} juillet 2012 au 31 décembre 2012	2011/2012 6 mois du 1 ^{er} juillet 2011 au 31 décembre 2011
1. Opérations d'exploitation :		
Résultat net de l'ensemble consolidé (y compris intérêts minoritaires)	7	1 109
Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles sur actif circulant)	2 264	1 768
Elimination des autres éléments sans incidence sur la trésorerie (Gains)/pertes latents liés aux variations de juste valeur	- 470	-757
Charges/produits liés aux options de souscription d'actions	- 4	-35
Moins value de cession nette d'impôts		
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	1 797	2 085
Coût de l'endettement financier net	45	71
Charge d'impôt (y compris les impôts différés)	- 49	152
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	1 793	2 308
Impôts versés		
Variation des créances d'exploitation	- 1 279	- 2 261
Variation des dettes d'exploitation	- 1 342	- 25
Variation du BFR lié à l'activité (y compris dettes liées aux avantages au personnel)	-2 621	-2 286
Flux nets de trésorerie liés à l'exploitation :	- 828	22
2. Opérations d'investissement :		
Décaissements liés aux frais de développement activés	- 2 294	- 1 939
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	- 55	- 59
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations		
Variation des prêts et avances consentis	3	18
Subventions d'investissement reçues		
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 2 346	-1 980
3. Opérations de financement :		
Sommes reçues lors d'augmentations de capital (conversion d'options de souscription d'actions)	93	
(Rachat)/revente d'actions propres	- 181	- 470
Variation de l'endettement financier à long terme	- 140	- 375
Variation de l'endettement financier à court terme	- 373	1
Intérêts financiers nets versés	- 45	- 71
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement :	- 646	- 915
Incidence des variations de cours des devises	- 591	22
4. Variation de la trésorerie :	- 4 411	-2 851
Trésorerie à l'ouverture	6 551	5 106
Trésorerie à la clôture (nette des concours bancaires)	2 140	2 255

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 30/06/2011	2 931	5 467	429	752	295	- 885	- 590	8 989
Retraitement des options de souscription d'actions		- 36						- 36
Écarts de conversion					230		230	230
(Acquisition) cession de titres autodétenus						- 2 154	- 2 154	- 2 154
Annulation titres autodétenus	- 85	- 800				885	885	0
Instruments financiers dérivés			1					1
Résultat de l'exercice - Part du groupe				2 692				2 692
Affectation du résultat de l'exercice précédent			752	- 752				0
Situation au 30/06/2012	2 846	4 631	1 182	2 692	525	- 2 154	- 1 629	9 722
Retraitement des options de souscription d'actions		- 4						- 4
Levée de stock options	22	71						93
Écarts de conversion					- 140		- 140	- 140
(Acquisition) cession de titres autodétenus						- 181	- 181	- 181
Annulation titres autodétenus	- 193	- 1 850				2 043	2 043	0
Instruments financiers dérivés			8					8
Impact liquidation filiale			- 5					- 5
Résultat semestriel – Part du groupe				7				7
Affectation du résultat de l'exercice précédent			2 692	- 2 692				0
Situation au 31/12/2012	2 675	2 848	3 877	7	385	- 292	93	9 500

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 une société en France, une dans le reste de l'Europe et une en Amérique du Nord.

DECLARATION DE CONFORMITE

Les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et de passifs conformément aux normes IFRS.

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les comptes consolidés du Groupe Systar au titre de la période close le 31 décembre 2012 sont établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables au 31 décembre 2012 telles qu'approuvées par l'Union Européenne et disponibles sur le site http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

Les normes comptables internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) et leurs interprétations (Standing Interpretations Committee et International Financial Reporting Interpretations Committee).

Il a été tenu compte des nouveaux textes ou amendements adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire à compter du 1er juillet 2012. Ceux-ci ne présentent pas d'effet significatif sur les comptes consolidés au 31 décembre 2012. Il s'agit de :

- Amendement à IFRS 7 (Informations à fournir – transferts d'actifs financiers).
- Amendements à IFRS1, Hyperinflation grave et suppression des dates d'application fermes pour les nouveaux adoptants (applicable aux exercices ouverts au 01/07/2011)
- Amendements à IAS12 Recouvrement des actifs sous-jacents

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er juillet 2012, telles que :

- Amendements à IFRS7 et à IAS32, Compensation des actifs et passifs financiers (applicable aux exercices ouverts au 01/01/2013 (IFRS7) et 01/01/2014 (IAS32) – non endossée)
- IFRIC20 (Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert) (applicable exercice ouvert au 01/01/2013 – non endossée)
- IFRS13 Evaluation à la juste valeur (applicable exercice ouvert au 01/01/2013 – non endossée)
- Amendement à IAS19 Avantages au personnel (applicable exercice ouvert au 01/01/2013 – non endossée)
- IAS1 Présentation des autres éléments du résultat global (applicable exercice ouvert au 01/07/2013 – non endossée)
- IAS27R Etats financiers individuels (applicable exercice ouvert au 01/01/2013 – non endossée)
- IAS28R Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises (applicable exercice ouvert au 01/01/2013 – non endossée)
- IFRS12 Informations à fournir sur les participations détenues dans d'autres entités (applicable exercice ouvert au 01/01/2013 – non endossée)
- IFRS10 Etats financiers consolidés (applicable exercice ouvert au 01/01/2013 – non endossée)
- IFRS9 (instruments financiers) (applicable exercice ouvert au 01/01/2015 – non endossée)
- IFRS11 Partenariats (applicable exercice ouvert au 01/01/2013 – non endossée). L'application future de cette dernière norme amènera le groupe, le cas échéant, à reconsidérer la présentation dans des partenariats.
- Amendements à IFRS1, Subventions publiques (applicable aux exercices ouverts au 01/01/2013 – non endossée)

Les normes IFRS ont été appliquées par le Groupe de manière homogène pour toutes les périodes présentées.

L'établissement des états financiers consolidés selon les normes IFRS implique que le Groupe effectue des choix comptables, procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses qui affectent le montant des actifs et passifs, les notes sur les actifs et passifs potentiels à la date d'arrêt, ainsi que les produits et

charges enregistrés sur la période. Des changements de faits et circonstances peuvent amener le Groupe à revoir ces estimations.

Les résultats réalisés peuvent différer significativement de ces estimations lorsque des circonstances ou hypothèses différentes s'appliquent.

Par ailleurs, lorsqu'une transaction spécifique n'est traitée par aucune norme ou interprétation, la Direction du Groupe applique son jugement à la définition et à l'application de méthodes comptables qui permettent de fournir une information pertinente et fiable. Les états financiers donnent une image fidèle de la situation financière, de la performance et des flux de trésorerie du Groupe. Ils reflètent la substance des transactions, sont préparés de manière prudente et sont complets sous tous leurs aspects significatifs.

Ces informations financières consolidées annuelles ont été arrêtées par le Conseil d'Administration du 11 février 2013.

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 2012 :

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
Sociétés implantées à l'étranger :		
Grande Bretagne 100 % de Systar Ltd	Intégration globale	Lincoln House 300 High Holborn London WC1 V 7 JH
Etats-Unis 99,83% de Systar Inc.	Intégration globale	8618 Westwood Center Drive suite 240, Vienna, Va 22182 (proximité Washington D.C.)

Systar España a fait l'objet d'une liquidation en novembre 2012.

II REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés semestriels au 31 décembre 2012 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 25 octobre 2012 (n° de dépôt D.12-0930) relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2012.

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 2012.

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 2012/2013 du 01/07/12 au 31/12/12	Sociétés françaises	Autres sociétés d'Europe	Amérique du Nord
Chiffre d'affaires	10 463	8 694		1 769
- Coûts des produits vendus	- 2 724	- 2 227	- 220	- 277
Marge brute	7 739	6 467	- 220	1 492
- Frais commerciaux & marketing	- 4 204	- 3 048	- 181	- 975
- Frais de recherche & développement	- 2 909	- 2 413	- 1	- 495
- Frais généraux & administratifs	- 723	- 553		- 170
- Autres charges et produits d'exploitation	57	57		
Résultat opérationnel courant	- 40	510	- 402	- 148
Autres produits et charges opérationnels				
Résultat opérationnel	- 40	510	- 402	- 148
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	20	19		1
Coût de l'endettement financier brut	- 65	- 65		
Coût de l'endettement financier net	- 45	- 46		1
Autres produits et charges financiers	43	43		
Impôt	49	49		
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	7	556	- 402	- 147
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession				
Montant net des inter-companies	0	- 865	393	472
Résultat net de l'ensemble consolidé	7	- 309	- 9	325

(En milliers d'euros)	Exercice 2010/2011 du 01/07/11 au 31/12/11	Sociétés françaises	Autres sociétés d'Europe	Amérique du Nord
Chiffre d'affaires	10 611	9 309	64	1 238
- Coûts des produits vendus	- 3 313	- 2 476	- 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

III.2 Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes	30.06.12	Augmentation	Diminution	Impact de la variation des taux de change	31.12.12
Frais de développement	22 190	2 294			24 484
Autre immobilisations incorporelles	237				237
Crédit d'impôt recherche	- 2 560	- 17			- 2 577
Total	19 867	2 277			22 144
Amortissements					
Frais de développement	12 932	2 203			15 135
Autre immobilisations incorporelles	220	11			231
Total	13 152	2 214			15 366
Valeurs nettes	6 715	63			6 778

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 1 030 milliers d'euros se détaille de la manière suivante :

Impôts différés actif France (en milliers d'euros)	Au 30.06.12	Impact sur le résultat	Au 31.12.12
Sur provision pour indemnités retraites	343	11	354
Sur les autres différences temporaires	154	98	252
Sur les déficits	424	0	424
Totaux	921	109	1 030

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 2012 sont les suivants (en milliers d'euros) :

* Systar Inc. :	1 674
* Sociétés Françaises. :	2 126
Soit au total pour le groupe :	3 800

III.4 INFORMATIONS SUR LE CAPITAL SOCIAL DE SYSTAR SA

Au 31 décembre 2012, le capital de Systar, est composé de 8 919 377 actions de 0,30 euro de valeur nominale et s'élève à 2 675 813,10 euros.

III.5 CAPITAL POTENTIEL

18 612 options sont devenues caduques au cours du premier semestre de l'exercice 2012/2013, 10 000 au titre du plan 2003 et 8 612 au titre du plan 1999.

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

75 447 options ont été exercées au cours du semestre, toutes au titre du plan 1999.

Au 31 décembre 2012, le cours de clôture de l'action Systar s'élevait à 4,50€.

Options de souscription et d'achats d'actions "Systar" par les salariés, au 31 décembre 2012

	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	26/02/2003	25/02/2013	6	25 935	25 935	1,05	0,29%
Plan 2006	05/06/2007	04/06/2013	1	4 166	4 166	3,96	0,05%
	09/12/2008	08/12/2014	2	31 910	31 910	1,94	0,36%
Sous Total Plan 2006				36 076	36 076		0,41 %
Total Plans 1999 + 2006				62 011	62 011		0,70 %

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 25 935 actions, soit 0,29%
- 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 est nul

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 0,41 % 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 2012 s'élève à **62 011 actions soit 0,70% du capital** ; il n'y a aucune option attribuable sur ces 3 plans.

d- Plan d'options du 17 décembre 2009

- Ce plan est arrivé à expiration.
- aucune option n'a été attribuée sur ce plan,
- le nombre d'options attribuables sur le plan 2009 est nul.

LES HYPOTHESES DE JUSTE VALEUR SONT :

	PRIX DE L'ACTION	PRIX D'EXERCICE	DUREE DE L'OPTION	TAUX SANS RISQUE
26/02/2003	0,98 €	1,05 €	3650 jours	4,00%
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 30/06/12	Acquisitions	Ventes	Annulation	au 31/12/12
Nombre d'actions	674 106	167 763	122 054	642 680	77 135
% du capital	7,11%				0,86%
Prix d'acquisition - en milliers d'euros	2 154	624	442	2 043	293
Cours moyen d'acquisition et de cessions en euros		3,72 €	3,63 €		
Cours de clôture - en euros	3,30 €				4,50 €
Valeur boursière - en milliers d'euros	2 225				347

Systar SA a conclu un contrat de liquidité qui a pris effet en décembre 2009.
Systar SA a procédé à l'annulation de 642 680 actions propres en septembre 2012.

III.7 PROVISIONS NON COURANTES

	30.06.12	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	31.12.12
Provision pour engagements de retraite	1 030	32			1 062
Provision crédit d'impôt recherche	383		383		0
TOTAL	1 413	32	383		1 062

Provision crédit impôt recherche:

Les créances liées aux crédits impôt recherche de SYSTAR SA (au nom de son ancienne filiale SYSTAR SOLUTIONS) de 2001, 2002 et 2004 ont été partiellement remises en cause par l'administration fiscale, pour un montant de 383 K€. La société a fait un recours qui a donné lieu à une réponse négative de l'administration. La somme a donc été constatée en perte. Cela n'a aucune incidence sur le résultat au 31 décembre 2012 car ce montant avait été intégralement provisionné.

III.8 VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

	2012/2013 6 mois		2011/2012 6 mois	
a) par ligne de produits				
BAM (1)	10 463	100 %	10 611	100 %
Total	10 463	100 %	10 611	100 %
b) par activité				
Ventes de licences de logiciels	3 419	33 %	2 870	27 %
Maintenance	4 331	41 %	4 088	39 %
Services et divers	2 713	26 %	3 653	34 %
Total	10 463	100 %	10 611	100 %

(1) Business Activity Monitoring

II.9 CHARGES OPERATIONNELLES

(en milliers d'euros)	2012/2013 (6 mois)	2011/2012 (6 mois)
Frais commerciaux et marketing		
* Charges de personnel (1)	- 3 164	- 2354
* Autres charges d'exploitation	- 1 005	- 812
* Dotations aux amortissements (2)	- 35	- 22
* Dotations et reprises de provision		
Total	- 4 204	- 3188
Frais de recherche et développement		
* Charges de personnel (1)	- 2 258	- 2 121
* Autres charges d'exploitation	- 1 305	- 732
* Dotations aux amortissements (2)	- 25	- 20
* Dotations et reprises de provisions pour risques et charges		
* Production immobilisée	<u>2 295</u>	<u>1 939</u>
Solde : dépenses maintenues en charges	- 1 293	- 934
* Dotations aux amortissements des frais de développement	- 1 616	- 1 248
Total	- 2 909	- 2 182
Frais généraux et administratifs		
* Charges de personnel (1)	- 543	- 442
* Autres charges d'exploitation	- 173	- 152
* Dotations aux amortissements (2)	- 6	- 4
* Dotations et reprises de provision pour risques et charges		
Total	- 722	- 598
Produits et charges non incorporables	57	- 5
Récapitulation :		
* Charges de personnel (1)	- 5 965	- 4 917
* Autres charges d'exploitation	- 2 483	- 1 696
* Dotations aux amortissements (2)	- 66	- 46
* Production immobilisée	+ 2 295	+ 1 939
* Dotations aux amortissements des frais de développement	- 1 616	- 1 248
* Dotations et reprises de provisions pour risques d'exploitation et autres produits & charges non incorporables		
TOTAL	- 7 835	- 5 968

(1) Salaires et charges sociales

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

III.10 AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Les autres produits et charges financiers sont principalement constitués de l'impact des taux de change sur les comptes courants entre Systar SA et ses filiales. L'impact dans les comptes consolidés semestriels au 31 décembre 2012 est un produit de 43 milliers d'euros contre un produit de 2 milliers d'euros pour les comptes semestriels clos le 31 décembre 2011.

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	23	14	9	
Contrats de location simple (1)	1 013	420	593	
Autorisations de découverts non utilisées :				
- Société Générale	500	500		
- HSBC	500	500		
Total	2 036	1 434	602	

(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 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 Paris La Défense, le 26 février 2013

Les Commissaires aux Comptes

SCORE – BAKER TILLY

ERNST & YOUNG Audit

Pascal Ferron

Béatrice Delaunay