



**DALET**  
DIGITAL MEDIA SYSTEMS

# **RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2012**

**DALET S.A.**  
**Société Anonyme au capital de 7.130.474 €**  
**Siège social : 16, rue Rivay – 92300 Levallois-Perret**

**378 017 016 RCS Nanterre**

# Sommaire

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2012 .....	5
1. BILAN.....	5
2. COMPTE DE RESULTAT .....	6
3. ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX .....	7
3.1. NATURE ET DESCRIPTION DE L'ACTIVITE .....	7
3.2. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE .....	7
3.3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....	7
3.4. REGLES ET METHODES COMPTABLES.....	7
NOTE 1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	11
NOTE 2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....	12
NOTE 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....	12
NOTE 4 : STOCKS .....	14
NOTE 5 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.....	15
NOTE 6 : AUTRES CREANCES.....	16
NOTE 7 : VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT.....	16
NOTE 8 : VARIATION DES CAPITAUX PROPRES .....	17
NOTE 9 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES .....	20
NOTE 10 : EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERSES.....	21
NOTE 11 : DETTES FISCALES ET SOCIALES .....	21
NOTE 12 : AUTRES DETTES .....	21
NOTE 13 : CHIFFRE D'AFFAIRES .....	22
NOTE 14 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION .....	23
NOTE 15 : ACHATS ET VARIATION DE STOCKS .....	23
NOTE 16 : AUTRES CHARGES EXTERNES .....	24
NOTE 17 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS .....	25
NOTE 18 : RESULTAT FINANCIER .....	25
NOTE 19 : RESULTAT EXCEPTIONNEL.....	26
NOTE 20 : IMPOT SUR LES SOCIETES.....	27
NOTE 21 : AUTRES INFORMATIONS .....	27
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS .....	33
COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2012 .....	35
1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE AU 31 DECEMBRE 2012.....	35
2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012.....	36
3. ETAT DU RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012 .....	37
4. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012 .....	38
5. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE .....	39
6. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES.....	40
6.1. NOTES PRELIMINAIRES .....	40
6.1.1. INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE .....	40
6.1.2. DECLARATION DE CONFORMITE AUX IFRS .....	40
6.2. AUTRES NOTES.....	41
6.2.1. PRINCIPES COMPTABLES.....	41
6.2.2. FAITS CARACTERISTIQUES ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....	46
6.3. NOTES SUR LE BILAN .....	46
NOTE 1 : GOODWILL .....	46
NOTE 2 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES .....	47
NOTE 3 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES.....	48
NOTE 4 : ACTIFS FINANCIERS A LONG TERME.....	48
NOTE 5 : DISPONIBILITES BLOQUEES A LONG TERME .....	49
NOTE 6 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS.....	49
NOTE 7 : CLIENTS .....	49
NOTE 8 : AUTRES DEBITEURS.....	50
NOTE 9 : TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE.....	50
NOTE 10 : CAPITAUX PROPRES.....	50
NOTE 11 : DETTES FINANCIERES A LONG TERME.....	53
NOTE 12 : PROVISIONS A LONG TERME.....	53
NOTE 13 : PROVISIONS A COURT TERME.....	55

NOTE 14 : DETTES FINANCIERES A COURT TERME.....	55
NOTE 15 : DETTES FISCALES ET SOCIALES .....	56
NOTE 16 : AUTRES CREDITEURS.....	56
6.4. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	56
NOTE 17 : CHIFFRE D’AFFAIRES .....	56
NOTE 18 : ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES .....	57
NOTE 19 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS .....	57
NOTE 20 : DOTATIONS AUX PROVISIONS NETTES DES REPRISES .....	58
NOTE 21 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES .....	58
NOTE 22 : COUT DE L’ENDETTEMENT FINANCIER BRUT .....	58
NOTE 23 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS.....	59
NOTE 24 : IMPOT SUR LES RESULTATS .....	59
NOTE 25 : DEFICITS FISCAUX .....	60
6.5. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES .....	61
NOTE 26 : INFORMATION SECTORIELLE.....	61
NOTE 27 : INSTRUMENTS FINANCIERS.....	62
NOTE 28 : GESTION DES RISQUES FINANCIERS LIES AUX INSTRUMENTS FINANCIERS .....	63
NOTE 29 : EFFECTIFS .....	64
NOTE 30 : ENGAGEMENTS HORS BILAN.....	65
NOTE 31 : RELATIONS AVEC LES PARTIES LIEES .....	65
NOTE 32 : HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES .....	67
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES .....	68
RAPPORT DE GESTION .....	70
1. RAPPORT SUR LA GESTION DU GROUPE.....	71
2. RAPPORT DE GESTION SUR L’ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L’EXERCICE ECOULE .....	80
3. PROPOSITION DE RENOUELEMENT OU D’AUTORISATION DE DELEGATIONS AU CONSEIL D’ADMINISTRATION ...	94
ANNEXE 1 : TABLEAU DES 5 DERNIERS EXERCICES .....	95
ANNEXE 2 : TABLEAU RECAPITULATIF DES AUTORISATIONS D’EMISSION DE TITRE DE CAPITAL ET DE CREANCE EN COURS DE VALIDITE ET NIVEAU DE LEUR UTILISATION.....	96
ANNEXE 3 TABLEAU RELATIF A LA PUBLICITE DES HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES .....	100

## **Déclaration du Président**

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 de gestion ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées. »

**David LASRY**  
**Président directeur général**

# COMPTES ANNUELS au 31 décembre 2012

## 1. Bilan

au 31 décembre 2012  
(montants en euros)

	Notes	31-déc.-12	31-déc.-11
<b>ACTIF</b>			
Immobilisations incorporelles	1	9 385 895	9 374 855
Immobilisations corporelles	2	180 351	163 037
Immobilisations financières	3	7 313 867	7 508 113
<b>Total de l'actif immobilisé</b>		<b>16 880 113</b>	<b>17 046 005</b>
Stocks et en cours	4	237 274	112 678
Clients et comptes rattachés	5	9 004 966	6 459 871
Autres créances	6	1 683 330	1 758 558
Valeurs mobilières de placement	7	101 306	39 980
Disponibilités		1 992 407	2 242 068
<b>Total de l'actif circulant</b>		<b>13 019 283</b>	<b>10 613 155</b>
Charges constatées d'avance	21	374 321	359 130
Charges à répartir sur plusieurs exercices	21	0	0
Ecarts de conversion actif	21	141 538	55 344
<b>Total de l'actif</b>		<b>30 415 255</b>	<b>28 073 634</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital		7 130 474	7 058 944
Primes d'émission et de fusion		9 340 462	9 571 992
Réserves		678 632	491 495
Report à nouveau		515 597	0
Résultat de l'exercice		423 139	542 734
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>8</b>	<b>18 088 304</b>	<b>17 665 165</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>9</b>	<b>391 796</b>	<b>257 922</b>
Emprunts et dettes financières	10	1 418 833	595 355
Fournisseurs et comptes rattachés		6 414 971	5 210 981
Dettes fiscales et sociales	11	1 491 516	1 264 497
Autres dettes	12	169 719	1 335 415
<b>Total des dettes</b>		<b>9 495 039</b>	<b>8 406 248</b>
Produits constatés d'avance	21	2 374 323	1 577 887
Ecarts de conversion passif	21	65 793	166 412
<b>Total du passif</b>		<b>30 415 255</b>	<b>28 073 634</b>

## 2. Compte de résultat

pour l'exercice clos le 31 décembre 2012  
(montants en euros)

	Notes	2012	2011
Chiffre d'affaires	13	22 308 280	20 286 058
Autres produits d'exploitation	14	2 087 643	2 679 754
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>24 395 923</b>	<b>22 965 812</b>
Achats et variation de stocks	15	1 539 056	1 412 139
Autres charges externes	16	15 342 468	14 389 758
Impôts et taxes		322 191	310 326
Charges de personnel		4 940 907	4 483 649
Dotations aux amortissements	17	1 819 767	2 433 349
Dotations aux provisions		381 491	295 772
Autres charges		20 504	91 085
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>24 366 384</b>	<b>23 416 078</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>29 539</b>	<b>-450 266</b>
Produits financiers		823 717	634 893
Charges financières		1 053 811	380 192
<b>Résultat financier</b>		<b>-230 094</b>	<b>254 701</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>		<b>-200 555</b>	<b>-195 565</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>		<b>-44 247</b>	<b>83 937</b>
Impôts sur les bénéfices	20	-667 941	-654 362
<b>Résultat net</b>		<b>423 139</b>	<b>542 734</b>

### **3. Annexe aux comptes sociaux**

#### **3.1. Nature et description de l'activité**

Dalet propose une gamme complète de solutions de numérisation dans le domaine des médias.

#### **3.2. Faits caractéristiques de l'exercice**

Néant.

#### **3.3. Evénements postérieurs à la clôture**

Néant.

#### **3.4. Règles et méthodes comptables**

[Code de commerce – articles 8, 9 et 11]

[Décret n° 83 –1020 du 29-11-1983 – articles 7, 21, 24 début, 24-1, 24-2 et 24-3]

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément à la continuité de l'exploitation, à l'indépendance des exercices et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Seules sont exprimées les informations significatives.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

- **Immobilisations incorporelles**

- Logiciels acquis

Ils sont comptabilisés à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Ils sont amortis selon le mode linéaire :

- 12 mois si la valeur unitaire est inférieure à 1.500 euros,
- 3 ans si la valeur unitaire est supérieure à 1.500 euros.

- Fonds de commerce

Les fonds de commerce ne sont pas amortis.

Un test de valeur est pratiqué une fois par an, entraînant la comptabilisation d'une provision si la valeur d'évaluation devient inférieure à la valeur inscrite à l'actif du bilan.

- Logiciels créés à usage commercial

Les frais de recherche et développement engagés par la Société sont activés dans le respect des critères définis par les règlements 2002-10 du CRC relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs et 2004-6 relatif à la définition des actifs.

Les frais de développement sont activés lorsque les conditions suivantes sont respectées :

- le projet est clairement identifié et suivi de façon individualisée et fiable ;
- le projet a de sérieuses chances de réussite technique ;
- le projet a de sérieuses chances de rentabilité commerciale pour les logiciels destinés à être loués, vendus ou commercialisés ;
- la société manifeste son intention de produire, de commercialiser ou d'utiliser en interne les logiciels concernés ;
- les frais faisant l'objet d'activation sont ceux directs, internes et externes, engagés durant les phases d'analyse organique, de programmation, de tests, et pour le développement de ces logiciels.

Les amortissements sont calculés, suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité prévue, soit dans la pratique de 24 à 36 mois.

#### • **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les frais d'entretien et de réparations sont constatés en charge dans l'exercice.

Les amortissements sont calculés linéairement sur la durée d'utilisation probable des différentes catégories d'immobilisations. Ces durées sont principalement les suivantes :

- Matériel de bureau et informatique : linéaire sur 3 ans,
- Mobilier de bureau : linéaire sur 5 ans,
- Agencements, installations : linéaire sur 7 ans.

#### • **Immobilisations financières**

Les titres de participation sont inscrits au bilan pour leur coût d'acquisition.

Lorsque leur valeur d'inventaire à la date de clôture est inférieure à la valeur comptable, une dépréciation est constituée à hauteur de la différence. La valeur d'inventaire des titres tient compte notamment du montant des capitaux propres, de la rentabilité à long terme et d'éléments stratégiques.. De plus, il est comptabilisé une provision sur les créances à hauteur de la situation nette négative. Si cette dernière est supérieure aux créances inscrites à l'actif du bilan, une provision complémentaire est comptabilisée en provision pour risque.

Les avances consenties aux filiales en devises étrangères sont converties au cours des devises à la date des transactions ; il est tenu compte des écarts de conversion résultant de la conversion des soldes au cours de clôture.

Les autres immobilisations financières correspondent à des dépôts et cautionnements versés.

#### • **Stocks**

Les stocks sont constitués principalement de cartes audionumériques et de matériel informatique.

Les stocks de cartes sont valorisés selon la méthode FIFO. Ils sont provisionnés en tenant compte de l'ancienneté des références.



- **Clients et comptes rattachés**

La société commercialise ses services auprès d'une clientèle variée. Elle évalue périodiquement le risque crédit et la situation financière de ses clients et provisionne les pertes potentielles sur créances non recouvrables.

Les risques de recouvrement clients sont appréciés d'une part en tenant compte des difficultés de recouvrement identifiées et constatées en provision pour dépréciation. D'autre part, les éventuels litiges techniques avec certains clients font l'objet d'une provision pour risques. La méthode d'évaluation retenue combine une analyse de l'ancienneté des comptes clients (pourcentage de dépréciation variant selon l'ancienneté) avec des estimations de la Direction réalisées au cas par cas.

- **Valeurs mobilières de placement**

Les valeurs mobilières figurent au bilan pour leur coût d'acquisition. Elles font, lorsque nécessaire, l'objet d'une provision calculée pour chaque ligne de titre d'une même nature, afin de ramener leur valeur au cours de bourse moyen du dernier mois ou à leur valeur de négociation probable pour les titres non cotés.

- **Ecart de conversion**

Les écarts de conversion qui figurent au bilan correspondent à la différence entre les créances et les dettes converties au cours des devises mensuelles et le cours des devises à la clôture de l'exercice.

- **Actions propres**

Les actions propres sont détenues dans le cadre des plans d'attribution d'actions gratuites accordées par le conseil d'administration.

- **Provisions pour risques**

Des provisions pour risques sont constatées pour couvrir des risques, nettement précisés quant à leur objet, que des événements survenus rendent probables, et qui ont pu être estimés de manière fiable.

Les provisions pour litiges font l'objet d'une analyse au cas par cas.

- **Chiffre d'affaires**

Les règles de prise en compte du chiffre d'affaires sont les suivantes :

***Prestations faisant l'objet d'un forfait***

Le chiffre d'affaires est reconnu au fur et à mesure de l'avancement des travaux sur la base des coûts engagés et des coûts restant à venir. Une provision pour perte à terminaison est constatée contrat par contrat dès qu'une perte est anticipée. Des factures à établir ou des produits constatés d'avance sont enregistrés lorsque la facturation n'est pas en phase avec l'avancement des travaux.

Les prestations pouvant être isolées sont reconnues au moment de leur réalisation.

***Intégration de Systèmes associée à des ventes de progiciels ou de matériels (projets dits "complexes")***

La part de revenu relative aux ventes de progiciels et matériels associés à la réalisation de projets complexes est enregistrée lorsque le transfert des risques et avantages est effectué.

Ce transfert a généralement lieu à la livraison, sauf dans les cas où les projets présentent un degré de complexité élevé et sont susceptibles de comporter des risques particuliers quant à leur achèvement. Dans ce cas, le projet est considéré dans son ensemble et le revenu est enregistré à l'avancement.

### ***Ventes de Progiciels et de Matériel***

Pour les ventes de progiciels et de matériel seules, la vente est comptabilisée en chiffre d'affaires lorsque l'essentiel des risques et avantages inhérents à la propriété est transféré à l'acheteur.

### ***Maintenance***

Le chiffre d'affaires relatif à ces prestations est enregistré prorata temporis sur la durée du contrat.

- **Résultat exceptionnel**

Les charges et produits exceptionnels sont constitués d'éléments qui, en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non récurrence ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle de la société.

- **Engagements en matière de retraite**

Conformément aux dispositions de la loi française, la société s'affranchit de ses obligations de financement des retraites du personnel par le versement de cotisations calculées sur la base des salaires aux organismes qui gèrent les programmes de retraite. Il n'y a pas d'autre engagement lié à ces contributions.

La loi française exige également, le cas échéant, le versement en une seule fois d'une indemnité de fin de carrière. Cette indemnité est déterminée en fonction de l'ancienneté et du niveau de rémunération au moment du départ. Les droits sont uniquement acquis aux salariés présents dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

Les montants des paiements futurs sont évalués sur la base d'hypothèses d'évolution des salaires, d'âge de départ, de mortalité, puis ramenés à leur valeur actuelle sur la base des taux d'intérêt des obligations à long terme des émetteurs de première catégorie.

L'engagement dû à ce titre n'est pas comptabilisé en provisions pour risques et charges, mais figure dans les engagements hors bilan.

- **Instruments financiers**

La Société et ses filiales peuvent avoir recours à des instruments financiers comme des couvertures de change ou des achats d'options pour couvrir des risques liés à la fluctuation des taux d'intérêt ou de change.

## NOTE 1 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

(montants en euros)	31-déc.-12			31-déc.-11
	Valeurs brutes	Amortissements	Provisions	Valeurs nettes
Logiciels	670 611	538 028		132 583
Logiciels créés à usage commercial	13 781 622	13 058 574		723 048
Logiciels en cours de réalisation	3 030 264			3 030 264
Fonds de commerce	5 599 092		99 092	5 500 000
<b>Total</b>	<b>23 081 589</b>	<b>13 596 602</b>	<b>99 092</b>	<b>9 385 895</b>

L'évolution des immobilisations incorporelles et des amortissements s'analyse comme suit :

(montants en euros)	31-déc.-11	Augmentations	Reclassements	31-déc.-12
Logiciels	633 039	4 195	33 377	670 611
Logiciels créés à usage commercial	13 781 622			13 781 622
Logiciels en cours de réalisation	1 305 841	1 757 800	-33 377	3 030 264
Fonds de commerce	5 599 092			5 599 092
<b>Total</b>	<b>21 319 594</b>	<b>1 761 995</b>	<b>0</b>	<b>23 081 589</b>
<i>Amortissements</i>	11 845 647	1 750 955		13 596 602
<i>Provisions</i>	99 092			99 092
<b>Valeurs nettes</b>	<b>9 374 855</b>		<b>0</b>	<b>9 385 895</b>

Le fonds de commerce de 5.599.092 euros correspond :

- à une acquisition de 1998 pour une activité dans le domaine des logiciels audionumériques dénommée Numisys pour 99.092 euros. Le test de valeur pratiqué sur cet actif incorporel a révélé une valeur nulle en raison de l'arrêt définitif des activités. A ce titre, une provision pour dépréciation de 99.082 euros a été comptabilisée en 2005.
- à l'évaluation de l'activité de DDMS France suite à la fusion-absorption de 2003 pour 5.500.000 euros.

Le test de valeur effectué au 31 décembre 2012 sur la base des hypothèses retenues au moment de la fusion a montré une valeur supérieure à celle inscrite au bilan, ne justifiant donc pas la dotation d'une provision.

## NOTE 2 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

(montants en euros)	31-déc.-12			31-déc.-11
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Installations générales, agenc. et aménagements divers	82 074	23 894	58 180	66 919
Matériel de transport	78 108	44 493	33 615	42 608
Matériel de bureau et informatique, mobilier	639 283	550 727	88 556	53 510
<b>Total</b>	<b>799 465</b>	<b>619 114</b>	<b>180 351</b>	<b>163 037</b>

L'évolution des immobilisations corporelles et des amortissements s'analyse comme suit :

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

(montants en euros)	31-déc.-11	Augmentations	Diminutions	31-déc.-12
Installations générales, agenc. et aménagements divers	79 171	2 903	0	82 074
Matériel de transport	89 953	8 621	20 466	78 108
Matériel de bureau et informatique, mobilier	583 238	75 376	19 331	639 283
<b>Total</b>	<b>752 362</b>	<b>86 900</b>	<b>39 797</b>	<b>799 465</b>
<i>Amortissements</i>	589 325	68 812	39 023	619 114
<b>Valeurs nettes</b>	<b>163 037</b>		<b>774</b>	<b>180 351</b>

## NOTE 3 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières se décomposent comme suit :

(montants en euros)	31-déc.-12			31-déc.-11
	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Titres de participation	11 525 527	4 331 549	7 193 978	7 396 507
Créances rattachées aux participations	424 601	373 323	51 278	68 059
Prêts et autres immobilisations financières	68 611		68 611	43 547
<b>Total</b>	<b>12 018 739</b>	<b>4 704 872</b>	<b>7 313 867</b>	<b>7 508 113</b>

L'évolution des immobilisations financières et des provisions s'analyse comme suit :

(montants en euros)	31-déc.-11	Augmentations	Diminutions	31-déc.-12
Titres de participation	11 549 565	0	24 038	11 525 527
Créances rattachées aux participations	430 282	27 576	33 257	424 601
Prêts et autres immobilisations financières	43 547	25 064	0	68 611
<b>Total</b>	<b>12 023 394</b>	<b>52 640</b>	<b>57 295</b>	<b>12 018 739</b>
<i>Provisions</i>	4 515 281	682 098	492 507	4 704 872
<b>Valeurs nettes</b>	<b>7 508 113</b>			<b>7 313 867</b>

La conclusion du contrat d'acquisition de notre filiale Grippo TNT en date du 9 juillet 2010.a fait apparaître une somme de 24.038 euros non due sur la partie variable du prix, comptabilisée en diminution des titres de participation.

Le détail des filiales et des participations est le suivant à la date du 31 décembre 2012 :

Filiale	Capital	Capitaux propres autres que le capital	%	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés		Montant des cautions et avals donnés par la société	CA.H.T. du dernier exercice clos	Résultat	Observations
				Brute	Nette	Brute	Nette				
(en milliers)	(en devises)	(en devises)		(KE)	(KE)	(KE)	(KE)		(KE)	(KE)	1 € =
Dalet Digital Média Systems USA	7.172 KUSD	(4.204) KUSD	100.00%	5 768	5 768	-	-	-	11 779	279	1.284789 USD
Dalet Limited	5 KGBP	99 KGBP	100.00%	8	8	-	-	-	576	12	0.810871 GBP
Dalet Sistemas Espana	60 KE	99 KE	99.98%	60	60	-	-	-	275	10	
Gefen	50 KILS	11.315 KILS	99.90%	10	10	-	-	-	7 692	453	4.953571 ILS
Dalet GmbH	25 KE	(19) KE	100.00%	3 604	-	30	-	-	13	-32	
Dalet Australia Pty Ltd	-	331 KAUD	100.00%	-	-	17	17	-	1 261	14	1.240711 AUD
Dalet Systems Asia Pte	200 KSGD	(754) KSGD	100.00%	114	-	378	34	-	710	37	1.605455 SGD
Dalet Italia S.R.L.	102 KE	757 KE	100.00%	1 962	1 348	-	-	-	5 865	89	
<b>TOTAL</b>				<b>11 526</b>	<b>7 194</b>	<b>425</b>	<b>51</b>			<b>862</b>	

Note : le cours des devises indiqué dans la colonne "Observations" est celui utilisé pour convertir les éléments du compte de résultat.

Note : Aucun dividende n'a été perçu par Dalet S.A. de la part de ses filiales.

Les éléments concernant les entreprises liées et les participations se décomposent comme suit :

(montants en euros)	31-déc.-12	31-déc.-11
Titres de participation	11 525 527	11 549 565
Créances rattachées aux participations	424 601	430 282
<b>Total immobilisations</b>	<b>11 950 128</b>	<b>11 979 847</b>
<b>Créances clients et comptes rattachés</b>	<b>4 358 685</b>	<b>2 534 597</b>
<b>Dettes financières</b>	<b>0</b>	<b>17 957</b>
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>3 486 235</b>	<b>3 021 690</b>
<b>Charges constatées d'avance</b>		
<b>Total</b>	<b>12 822 578</b>	<b>11 474 797</b>
<b>Produits de participation</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Charges d'intérêt liées aux participations</b>	<b>0</b>	<b>921</b>

Les transactions entre parties liées, visées à l'article R.123-198 11 du code de commerce, ayant été conclues à des conditions normales de marché, aucune information n'est fournie.

#### NOTE 4 : Stocks

Les stocks s'analysent comme suit :

(montants en euros)	31-déc.-11	Augmentations	Diminutions	31-déc.-12
Cartes audionumériques et autres matériels informatiques	113 230	124 099		237 329
<b>Total</b>	<b>113 230</b>	<b>124 099</b>	<b>0</b>	<b>237 329</b>
<i>Provisions</i>	552	0	497	55
<b>Valeurs nettes</b>	<b>112 678</b>			<b>237 274</b>

## NOTE 5 : Clients et comptes rattachés

Le détail du poste clients est le suivant :

(montants en euros)	31-déc.-11	Augmentations	Diminutions	31-déc.-12
<b>Créances clients</b>	<b>6 550 296</b>	<b>2 617 869</b>	<b>0</b>	<b>9 168 165</b>
<i>Provisions</i>	90 425	131 233	58 459	163 199
<b>Valeurs nettes</b>	<b>6 459 871</b>			<b>9 004 966</b>

Créances à 1 an au plus	6 317 890	8 806 600
Créances à plus d'un an	232 406	361 565

La répartition entre créances clients hors groupe et groupe est la suivante :

(montants en euros)	31-déc.-11	Augmentations	Diminutions	31-déc.-12
<b>Créances clients - hors groupe</b>	<b>4 015 699</b>	<b>793 781</b>		<b>4 809 480</b>
<i>Provisions</i>	87 571	131 233	55 605	163 199
<b>Valeurs nettes</b>	<b>3 928 128</b>			<b>4 646 281</b>

Créances à 1 an au plus	3 857 366	4 521 988
Créances à plus d'un an	158 333	287 492

Le chiffre d'affaires hors groupe a augmenté globalement de 5,7 % :

1. chiffre d'affaires 2011 hors groupe : 15.389.804 euros
2. chiffre d'affaires 2012 hors groupe : 16.269.897 euros

(montants en euros)	31-déc.-11	Augmentations	Diminutions	31-déc.-12
<b>Créances clients - groupe</b>	<b>2 534 597</b>	<b>1 824 088</b>		<b>4 358 685</b>
<i>Provisions</i>	2 854		2 854	0
<b>Valeurs nettes</b>	<b>2 531 743</b>			<b>4 358 685</b>

Créances à 1 an au plus	2 460 524	4 284 612
Créances à plus d'un an	74 073	74 073

Le chiffre d'affaires groupe a augmenté globalement de 23,3 % :

1. chiffre d'affaires 2011 hors groupe : 4.896.254 euros
2. chiffre d'affaires 2012 hors groupe : 6.038.383 euros

## NOTE 6 : Autres créances

Elles s'analysent comme suit :

(montants en euros)	31-déc.-12	31-déc.-11	à 1 an au plus	à plus d'un an
Fournisseurs - avance	4 000	2 000	0	4 000
Fournisseurs - avoirs non parvenus	1 337	4 508	1 337	
Personnel et comptes rattachés	48 022	47 100	5 398	42 624
Organismes sociaux	86	76	86	
Affacturage - créances	861 934	838 754	861 934	
Crédit d'impôt recherche	662 341	650 504	662 341	
Crédit d'impôt en faveur de l'intéressement	5 600	3 858	5 600	
Taxe sur la valeur ajoutée	91 083	220 187	91 083	
Débiteurs divers	8 927	5 744	8 927	
<b>Autres créances</b>	<b>1 683 330</b>	<b>1 772 731</b>	<b>1 636 706</b>	<b>46 624</b>
<i>Provisions</i>	0	14 173		
<b>Valeurs nettes</b>	<b>1 683 330</b>	<b>1 758 558</b>		

Créances à 1 an au plus	1 636 706	1 712 027
Créances à plus d'un an	46 624	60 704

Le poste « Affacturage – créances » se décompose de la façon suivante :

- des cessions de créances clients pour : 991.627 euros
- minorées du financement de ces créances pour : 129.693 euros

## NOTE 7 : Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont composées intégralement de Sicav monétaires.

(montants en euros)	31-déc.-11	Augmentations	Diminutions	31-déc.-12
Actions propres	39 980	174 809	113 483	101 306
Sicav court terme	0			0
<b>Total</b>	<b>39 980</b>	<b>174 809</b>	<b>113 483</b>	<b>101 306</b>

Les actions propres qui étaient détenues au 31 décembre 2011 ont été remises à des dirigeants conformément au conseil d'administration du 30 août 2012, dans le cadre d'un plan d'attribution d'actions gratuites décidé par le conseil d'administration du 30 août 2010.

Les 22.211 actions propres détenues au 31 décembre 2012 ont été achetées dans le cadre d'une attribution d'actions gratuites en faveur de certains dirigeants décidée par le conseil d'administration du 26 avril 2011.

Le produit net de cession des Sicav a généré un produit financier de 368 euros.



## NOTE 8 : Variation des capitaux propres

(montants en euros)	31-déc.-11	Augmentation de capital	Affectation du résultat	Résultat 2012	Autres	31-déc.-12
Capital	7 058 944	71 530				7 130 474
Prime d'émission	3 989 474				-231 530	3 757 944
Prime de fusion	3 241 032					3 241 032
Prime d'apport	2 336 088					2 336 088
Bons de souscription d'actions	5 398					5 398
Réserve légale	219 241		27 137			246 378
Réserves indisponibles	244 000	-71 530			231 530	404 000
Autres réserves	28 254					28 254
Report à nouveau	0		515 597			515 597
Résultat de l'exercice	542 734		-542 734	423 139		423 139
<b>Total</b>	<b>17 665 165</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>423 139</b>	<b>0</b>	<b>18 088 304</b>

L'augmentation de capital a été décidée le 3 septembre 2012 et correspond à la création de 35.765 actions nouvelles qui ont été remises à des dirigeants conformément au conseil d'administration du 30 août 2012.

Les réserves indisponibles de 404.000 euros correspondent à 58.000 actions gratuites à émettre décidées par le conseil d'administration du 26 avril 2011 et 144.000 actions gratuites à émettre décidées par le conseil d'administration du 22 mai 2012.

- **Composition du capital**

Au 31 décembre 2012, le capital de Dalet SA est représenté par 3.565.237 actions d'une valeur nominale de 2 euros, soit un capital social de 7.130.474 euros.

Les actions composant le capital se répartissent ainsi selon leur nature :

Différentes catégories de titres	Valeur nominale	Nombre de titres			
		en début d'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	en fin d'exercice
titres à vote simple	2.0	2 680 305	-22 171		2 658 134
titres à vote double	2.0	838 462	46 430		884 892
titres auto détenus	2.0	10 705	11 506		22 211
<b>Total</b>		<b>3 529 472</b>	<b>35 765</b>	<b>0</b>	<b>3 565 237</b>

- **Plans d'attribution d'options de souscription d'actions**

Il n'existe pas de plan d'attribution de Stock Options en cours de validité.

- **Attribution d'actions gratuites**

Plan d'attribution gratuite d'actions en cours

*Assemblée générale mixte du 24 juin 2010 :*

L'assemblée générale mixte du 24 juin 2010 a autorisé le Conseil d'administration à procéder au bénéfice de certains membres du personnel salarié et des cadres dirigeants de la société Dalet SA et des sociétés qui lui sont liées dans les conditions de l'article L.225-197-1 et suivants du Code de commerce à des attributions ou des émissions d'actions gratuites dans la limite de 5 % du capital. La période d'acquisition est fixée à deux ans, les actions attribuées devant être conservées deux ans par les bénéficiaires à compter de l'attribution définitive.

**Conseil d'administration du 30 août 2010**

Usant de ses délégations dans le respect de l'autorisation accordée par l'Assemblée Générale du 24 juin 2010, le Conseil d'administration en date du 30 août 2010 a attribué un maximum de 64.000 actions gratuites. L'attribution est assortie de conditions d'objectifs et d'une période d'acquisition de 2 ans.

**Conseil d'administration du 26 avril 2011**

Usant de ses délégations dans le respect de l'autorisation accordée par l'Assemblée Générale du 24 juin 2010, le Conseil d'administration en date du 26 avril 2011 a attribué un maximum de 58.000 actions gratuites. L'attribution est assortie de conditions d'objectifs et d'une période d'acquisition de 2 ans.

*Assemblée générale mixte du 28 juin 2011 :*

L'assemblée générale mixte du 28 juin 2011 a autorisé le Conseil d'administration à procéder au bénéfice de certains membres du personnel salarié et des cadres dirigeants de la société Dalet SA et des sociétés qui lui sont liées dans les conditions de l'article L.225-197-1 et suivants du Code de commerce à des attributions ou des émissions d'actions gratuites dans la limite de 5 % du capital. La période d'acquisition est fixée à deux ans, les actions attribuées devant être conservées deux ans par les bénéficiaires à compter de l'attribution définitive.

**Conseil d'administration du 22 mai 2012**

Usant de ses délégations dans le respect de l'autorisation accordée par l'Assemblée Générale du 28 juin 2011, le Conseil d'administration en date du 22 mai 2012 a décidé les attributions d'actions gratuites suivantes :

- au profit des dirigeants du Groupe, une attribution maximale de 55.000 actions gratuites assortie de conditions d'objectifs et d'une période d'acquisition de 2 ans.
- au profit des salariés non dirigeants du Groupe, une attribution maximale de 89.000 actions gratuites assortie de conditions d'objectifs et d'une période d'acquisition de 2 ans.

Synthèse des attributions gratuites d'actions

Le tableau ci-dessous résume l'historique des différents plans d'attribution au bénéfice des salariés et des administrateurs :

Conseil d'administration (attribution)	Assemblée Générale	Actions attribuées	Cours à la date d'attribution	Valorisation	Année d'acquisition	Actions acquises au 31 déc. 2012
18 juillet 2006	30 juin 2006	10 000	5,95	59 500	2008	10 000
11 sept. 2007	30 juin 2006	26 560	5,95	158 032	2009	26 200
23 février 2009	26 juin 2008	9 800	1,95	19 110	2011	9 800
31 août 2010	24 juin 2010	64 000	3,90	249 600	2012	63 358
26 avril 2011	24 juin 2010	58 000	4,41	255 780	2013	-
22 mai 2012	26 juin 2011	144.000	3,64	524 160	2014	-

Plus particulièrement concernant les administrateurs, trois plans sont en cours de réalisation :

Date du conseil d'administration (attribution)	Nombre total d'actions attribuées	actions attribuées avec clause de performance	actions attribuées ou pour lesquelles les conditions de performance sont remplies au 31 déc. 2012
31 aout 2010	64 000	64 000	63 358
26 avril 2011	58 000	26 000	57 572
22 mai 2012	55 000	44 000	33 000

- **Actions propres**

Au 31 décembre 2012, la société détient 22.211 actions propres.

Nombre de titres composant le capital au 1 <sup>er</sup> janvier 2012 :	3 529 472
Titres auto détenus de manière directe et indirecte au 1er janvier 2012	10 705
Titres achetés dans l'exercice :	39 099
Titres vendus dans l'exercice :	néant
Titres émis au cours de l'exercice :	35 765
Nombre de titres transférés dans l'exercice :	27.593
Nombre de titres annulés dans l'exercice :	néant
Titres auto détenus de manière directe et indirecte au 31 décembre 2012 :	22.211
Nombre de titres composant le capital au 31 décembre 2012 :	3 565 237

## NOTE 9 : Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges se décomposent de la manière suivante :

(montants en euros)	31-déc.-11	Dotations	Reprises		31-déc.-12
			provision utilisée	provision non utilisée	
Provision pour litige - personnel	0	25 000			25 000
Provision pour perte de change	55 344	141 538	55 344		141 538
Provision pour prestations à fournir	40 000		40 000		0
Provision pour attribution d'actions gratuites aux salariés	162 578	225 258	113 483	49 095	225 258
<b>Total</b>	<b>257 922</b>	<b>391 796</b>	<b>208 827</b>	<b>49 095</b>	<b>391 796</b>

### Impact des dotations et reprises sur le :

Résultat d'exploitation	250 258	202 578
Résultat financier	141 538	55 344
Résultat exceptionnel	0	0

L'ensemble des écarts de conversion – actif sont provisionnés.

La provision pour prestations à fournir correspond à la valorisation en jours hommes au coût direct journalier de l'engagement pris vis-à-vis d'un client sans contrepartie financière.

La provision pour attribution d'actions gratuites aux salariés au 31 décembre 2012 concerne le plan accordé par le conseil d'administration du 26 avril 2011. Des actions ont été achetées en 2012 pour 101.306 euros, elles représentent 38% du plan. La provision est appréciée prorata temporis depuis la date d'attribution. La dotation est présentée en charges de personnel par l'intermédiaire du compte transfert de charge.

## NOTE 10 : Emprunts et dettes financières diverses

Les emprunts et dettes financières sont les suivants :

(montants en euros)	31-déc.-11	Augmentations	Diminutions	31-déc.-12	à 1 an au plus	à plus d'un an
Concours bancaires	4 240		1 599	2 641	2 641	
Emprunts bancaires	571 920	1 000 000	159 342	1 412 578	269 267	1 143 311
Emprunt - intérêts courus	1 238	3 614	1 238	3 614	3 614	
Filiale Dalet GmbH (Allemagne)	17 957		17 957			
<b>Total</b>	<b>595 355</b>	<b>1 003 614</b>	<b>180 136</b>	<b>1 418 833</b>	<b>275 522</b>	<b>1 143 311</b>

Dettes à 1 an au plus	162 074	275 522
Dettes à plus d'un an	433 281	1 143 311

## NOTE 11 : Dettes fiscales et sociales

Le détail des dettes fiscales et sociales est le suivant :

(montants en euros)	31-déc.-12	31-déc.-11	à 1 an au plus	à plus d'un an
Personnel et comptes rattachés	643 349	578 276	643 349	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	508 633	425 914	508 633	
Taxe sur la valeur ajoutée	176 237	121 563	176 237	
Autres impôts taxes	163 297	138 744	163 297	
<b>Total</b>	<b>1 491 516</b>	<b>1 264 497</b>	<b>1 491 516</b>	<b>0</b>

Dettes à 1 an au plus	1 491 516	1 264 497
Dettes à plus d'un an	0	0

## NOTE 12 : Autres dettes

Le détail des autres dettes est le suivant :

(montants en euros)	31-déc.-12	31-déc.-11	à 1 an au plus	à plus d'un an
Dettes sur immobilisations	0	289 122	0	0
Avances et acomptes reçus sur commandes	166 687	1 046 074	166 687	
Créditeurs divers	3 032	219	3 032	
<b>Total</b>	<b>169 719</b>	<b>1 335 415</b>	<b>169 719</b>	<b>0</b>

Dettes à 1 an au plus	169 719	1 335 415
Dettes à plus d'un an	0	0

## NOTE 13 : Chiffre d'affaires

(montants en euros)	CA 2012 par nature			CA 2011
	Hors groupe	Groupe	Total	Hors groupe
Ventes de licences	5 262 696	3 304 255	8 566 951	4 499 818
Prestations de services	8 506 539	1 848 811	10 355 350	8 702 712
Ventes de matériel	2 025 966	11 429	2 037 395	1 816 957
Refacturation de frais généraux	474 696	873 888	1 348 584	370 317
<b>Total</b>	<b>16 269 897</b>	<b>6 038 383</b>	<b>22 308 280</b>	<b>15 389 804</b>

(montants en euros)	CA 2012 par secteur géographique			CA 2011
	Hors groupe	Groupe	Total	Hors groupe
Europe	13 639 322	560 573	14 199 895	13 216 585
Amériques	485 537	4 858 121	5 343 658	103 027
Afrique / Moyen-Orient	1 012 283	129 303	1 141 586	911 925
Asie / Océanie	1 132 755	490 386	1 623 141	1 158 267
<b>Total</b>	<b>16 269 897</b>	<b>6 038 383</b>	<b>22 308 280</b>	<b>15 389 804</b>

Le chiffre d'affaires total en 2011 était de 20.286.058 euros, il a progressé de 10 %.

Le chiffre d'affaires hors groupe a augmenté globalement de 5,7 %, les ventes de licences ont progressé de 17 %, celles de ventes de matériel de 11 %, par contre les ventes de prestations de services ont chuté de 2 %.

La zone Europe a progressé de 3 % et représente 84 % du chiffre d'affaires total hors groupe 2012. La zone Amérique a presque été multipliée par 5, la zone Afrique / Moyen-Orient a progressé de 11 % et ces deux zones représentent ensemble 9 % du chiffre d'affaires total hors groupe 2012.

Le chiffre d'affaires groupe en 2011 était de 4.896.254 euros, il a progressé de 23 %. Cette augmentation se retrouve sur l'ensemble du chiffre d'affaires par nature, à l'exception des ventes de matériel qui ont diminué. L'augmentation est principalement sur la zone Amériques.

## NOTE 14 : Autres produits d'exploitation

Le détail des autres produits d'exploitation est le suivant :

(montants en euros)	2012	2011
Production immobilisée	1 743 900	2 225 975
Subventions d'exploitation	2 000	1 250
Reprises sur provisions	261 534	270 511
Autres produits d'exploitation	65	667
Transferts de charges d'exploitation	80 144	181 351
<b>Total</b>	<b>2 087 643</b>	<b>2 679 754</b>

La production immobilisée correspond à la valeur brute des frais de développement de logiciels comptabilisée en immobilisation incorporelle.

Les reprises sur provisions comprennent principalement des reprises de provisions :

- pour risque et charge sur prestations à fournir pour 40.000 euros
- pour risque et charge sur attribution d'actions gratuites pour 162.578 euros
- pour dépréciation du stock pour 497 euros.
- pour dépréciation des clients pour 58.459 euros.

## NOTE 15 : Achats et variation de stocks

(montants en euros)	2012	2011
Ventes de matériel	2 037 395	1 865 881
Achats et variation de stocks	1 539 056	1 412 139
Marge	498 339	453 742
en pourcentage	24.5%	24.3%

## NOTE 16 : Autres charges externes

L'évolution des autres charges externes est la suivante :

(montants en euros)	2012	2011
Sous-traitance	9 328 284	9 503 863
Achats non stockés	58 779	40 069
Crédit-bail	27 887	31 785
Location et charges locatives	219 730	204 133
Entretien réparation	28 250	33 804
Assurances	144 533	146 143
Rémunération d'intermédiaires	347 223	267 324
Honoraires	3 396 006	2 501 578
Publicité salons	356 569	249 940
Transports	47 979	45 695
Déplacement mission réception	1 174 831	1 140 138
Frais postaux et telecom	130 864	148 275
Autres charges externes	81 533	77 011
<b>Total</b>	<b>15 342 468</b>	<b>14 389 758</b>

Le détail du poste « Honoraires » est le suivant :

(montants en euros)	2012	2011
Commissions sur ventes	616 201	330 219
Commissions des petites filiales	2 261 967	1 662 679
Rémunération de l'affacturage	44 904	40 963
Rémunération des VIE (Volontariat International en Entreprise)	239 131	244 977
Honoraires des auditeurs	77 957	64 345
Honoraires juridiques	49 614	47 969
Divers	106 232	110 426
<b>Total</b>	<b>3 396 006</b>	<b>2 501 578</b>



## NOTE 17 : Dotations aux amortissements

(montants en euros)	2012	2011
<b>Dotations sur immobilisations incorporelles</b>		
Logiciels	96 617	114 052
Logiciels créés à usage commercial	1 654 338	2 269 210
	<b>1 750 955</b>	<b>2 383 262</b>
<b>Dotations sur immobilisations corporelles</b>		
Installations générales, agenc. et aménagements divers	11 642	11 007
Matériel de transport	17 600	14 414
Matériel de bureau et informatique, mobilier	39 570	24 666
	<b>68 812</b>	<b>50 087</b>
<b>Total des dotations aux amortissements</b>	<b>1 819 767</b>	<b>2 433 349</b>

## NOTE 18 : Résultat financier

(montants en euros)	2012	2011
<b>Produits financiers</b>		
Gains de change	275 498	164 705
Plus values sur VMP	368	1 173
Reprises sur provisions	547 851	469 015
	<b>823 717</b>	<b>634 893</b>
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts et agios	31 983	26 309
Charges d'intérêts sur affacturage	6 475	24 656
Pertes de change	186 455	170 339
Dotations aux provisions	823 636	155 197
Autres charges financières	5 262	3 691
	<b>1 053 811</b>	<b>380 192</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-230 094</b>	<b>254 701</b>

Le détail des postes significatifs est le suivant :

(montants en euros)	2012	2011
Titres de participation	473 991	374 000
Créances rattachées sur titres	18 516	54 414
Perte de change	55 344	40 601
<b>Total des reprises</b>	<b>547 851</b>	<b>469 015</b>
Titres de participation	652 482	99 853
Créances rattachées sur titres	29 616	0
Pertes de change	141 538	55 344
<b>Total des dotations</b>	<b>823 636</b>	<b>155 197</b>

## NOTE 19 : Résultat exceptionnel

(montants en euros)	2012	2011
<b>Produits exceptionnels</b>		
Produits sur exercices antérieurs	1 809	140 043
Produits cession des éléments d'actif	9 400	64 943
Reprises sur provisions	14 173	38 115
Autres produits exceptionnels	0	1 380
Transferts de charges	113 483	3 045
	<b>138 865</b>	<b>247 526</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Pénalités sur marchés	44 669	48 762
Charges sur exercices antérieurs	24 186	16 425
Valeur nette des immobilisations cédées	774	57 197
Mali sur vente d'actions propres	113 483	41 160
Autres charges exceptionnelles	0	45
	<b>183 112</b>	<b>163 589</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-44 247</b>	<b>83 937</b>

## NOTE 20 : Impôt sur les sociétés

Les montants d'impôt sont pour l'essentiel le crédit d'impôt recherche.

(montants en euros)	2012	2011
Impôt sur les bénéfices		
Crédit d'impôt recherche	-662 341	-650 504
Crédit d'impôt en faveur de l'intéressement	-5 600	-3 858
<b>Total</b>	<b>-667 941</b>	<b>-654 362</b>

Le déficit reportable des exercices antérieurs s'élève à 30.070.210 euros.

Le déficit fiscal de l'exercice se monte à 145.583 euros.

Les déficits reportables au 31 décembre 2011 s'élèvent à 30.215.793 euros.

## NOTE 21 : Autres informations

### 1. Rémunération des dirigeants

La rémunération globale des organes d'administration et de direction s'est élevée à 355.961 euros pour l'exercice 2012.

## 2. Provisions pour risques et pour dépréciation

(montants en euros)	31-déc.-11	Dotations	Reprises	31-déc.-12
<b>Provisions pour risques et charges</b>				
Provision pour litige - personnel		25 000		25 000
Provision pour perte de change	55 344	141 538	55 344	141 538
Provision pour perte sur contrat				
Provision pour prestations à fournir	40 000		40 000	
Provision pour attribution d'actions gratuites aux salariés	162 578	225 258	162 578	225 258
	<b>257 922</b>	<b>391 796</b>	<b>257 922</b>	<b>391 796</b>
<b>Provision pour dépréciation</b>				
Fonds de commerce	99 092			99 092
Titres de participation	4 153 058	652 482	473 991	4 331 549
Créances rattachées aux participations	362 223	29 616	18 516	373 323
Stocks et en-cours	552		497	55
Comptes clients	90 425	131 233	58 459	163 199
Autres créances	14 173		14 173	
	<b>4 719 523</b>	<b>813 331</b>	<b>565 636</b>	<b>4 967 218</b>

### Impact des dotations et reprises sur le :

Résultat d'exploitation	381 491	261 534
Résultat financier	823 636	547 851
Résultat exceptionnel		14 173

## 3. Transferts de charges

(montants en euros)	2012	2011
Avantage en nature / voiture	14 089	15 823
Avantage en nature / téléphone	3 375	2 950
Attribution d'actions gratuites	62 680	162 578
<b>Total (exploitation)</b>	<b>80 144</b>	<b>181 351</b>

#### 4. Crédit-bail

(montants en euros)	Valeur d'origine	Dotations théoriques aux amortissements		Valeur nette théorique	Redevances	
		exercice	cumulées		exercice	cumulées
Matériel de transport	65 513	9 582	30 526	34 987	12 099	45 545
Matériel de bureau et informatique, mobilier	59 964	15 115	39 810	20 154	16 159	44 910
<b>Total</b>	<b>125 477</b>	<b>24 697</b>	<b>70 336</b>	<b>55 141</b>	<b>28 258</b>	<b>90 455</b>

(montants en euros)	Redevances restant à payer				Prix d'achat résiduel	Montant pris en charge dans l'exercice
	à un an au plus	à plus d'un an et moins de cinq ans	à plus de cinq ans	total		
Matériel de transport	15 618	15 123		30 741	5 804	11 728
Matériel de bureau et informatique, mobilier	16 159	4 039		20 198	454	16 159
<b>Total</b>	<b>31 777</b>	<b>19 162</b>	<b>0</b>	<b>50 939</b>	<b>6 258</b>	<b>27 887</b>

## 5. Comptes de régularisation

(montants en euros)	31-déc.-12	31-déc.-11
<b><u>Produits constatés d'avance</u></b>		
Maintenance	981 966	1 166 658
Soft	689 064	245 508
Prestations de services	357 363	99 373
Ventes de matériel	312 108	48 348
Refacturation de frais généraux	33 822	18 000
	<b>2 374 323</b>	<b>1 577 887</b>
<b><u>Charges constatées d'avance</u></b>		
Sous-traitance	86 956	134 059
Achats	10 952	0
Crédit-bail	5 529	1 734
Location et charges locatives	43 995	44 350
Entretien réparation	6 958	6 432
Assurances	78 660	80 983
Honoraires	78 742	43 349
Publicité salons	29 481	20 838
Déplacement mission réception	4 729	12 881
Frais postaux et telecom	3 837	3 093
Autres charges externes	2 241	2 653
Médecine du travail	2 886	2 476
Chèques restaurant	7 063	6 282
Charges financières	12 292	0
	<b>374 321</b>	<b>359 130</b>

<b><u>Ecart de conversion</u></b>	<b>Actif</b>	<b>Provision pour perte de change</b>	<b>Passif</b>
Sur créances rattachées aux participations	0	0	58 265
Sur autres créances	116 829	116 829	3 079
Sur dettes financières	0	0	0
Sur fournisseurs	24 709	24 709	4 449
<b>Total</b>	<b>141 538</b>	<b>141 538</b>	<b>65 793</b>

(montants en euros)	31-déc.-12	31-déc.-11
<b>Produits à recevoir</b>		
Créances clients et comptes rattachés	3 746 745	3 967 702
Autres créances	1 337	4 508
	<b>3 748 082</b>	<b>3 972 210</b>
<b>Charges à payer</b>		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 255	5 473
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 061 450	952 740
Dettes fiscales et sociales	988 634	904 038
Autres dettes	3 032	0
	<b>2 059 371</b>	<b>1 862 251</b>

## 6. Effectif moyen

<u>Personnel salarié</u>	2012	2011
Cadres	44	39
Employés	4	2
<b>Total</b>	<b>48</b>	<b>41</b>

<u>Personnel mis à disposition de l'entreprise</u>	2012	2011
Cadres	3.0	1.8
Employés		
<b>Total</b>	<b>3.0</b>	<b>1.8</b>

## 7. Engagements hors bilan

Nature de l'opération	Montant (euros)	Echéance
<b>1/ Engagements donnés</b>		
Cautions bancaires obtenues sur marchés :		
- Soumission	8.234	illimitée
	3.907	09/04/2013
- Bonne exécution	31.313	illimitée
	11.419	31/12/2013
	12.600	31/03/2015
- Restitution d'acompte	153.932	31/01/2013
Nantissement du fonds de commerce	440.000	
Indemnités de fin de carrière évaluées selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées ( <i>ou méthode du prorata des droits à terme</i> )	526.155	
Principales hypothèses utilisées :		
taux d'actualisation brut à 2,69 % ,		
revalorisation des salaires : cadre 2,5%, non cadre 1,5%		
turn-over : moyen		
table de mortalité : INSEE 2011		
âge de départ à la retraite : 65-67 ans (départ à taux plein)		
Droit Individuel à la Formation (2.890 heures)	26.443	
<b>2/ Engagements reçus</b>		
Engagements avec clause de retour à meilleure fortune au bénéfice de Dalet S.A.		
- Dalet GmbH au titre de l'abandon de créances restant sur l'exercice 2001	633.333	
- Dalet GmbH au titre des abandons transférés lors de l'acquisition	4.594.906	



# Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2012

---

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société DALET, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

## **I. Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## **II. Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- La note « immobilisations incorporelles » du paragraphe « Règles et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes annuels expose les règles et méthode comptables relatives à la comptabilisation des frais de développement. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables, nous avons apprécié les principes comptables suivis par votre société, examiné les modalités de l'inscription à l'actif de ces frais, ainsi que celles retenues pour leur amortissement

et pour la vérification de leur valeur actuelle et nous nous sommes assurés que la note « immobilisations incorporelles » de l'annexe fournit une information appropriée.

- La note « immobilisations financières » du paragraphe « Règles et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes annuels indique que votre société peut être amenée à constater une provision pour dépréciation des titres de participation et des créances rattachées lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable de ces titres et créances. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes appliquées et nous nous sommes assurés que la note « immobilisations financières » de l'annexe fournit une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### **III. Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 26 avril 2013

Les Commissaires aux Comptes

Thierry YOUNES

Deloitte & Associés

Laurent HALFON

# COMPTES CONSOLIDES au 31 décembre 2012

## 1. Etat de la situation financière au 31 décembre 2012

Etat de la situation financière (en milliers d'euros)	Notes	31-déc.-12 12 mois	31-déc.-11 12 mois
Goodwill	1	1 948	2 163
Immobilisations incorporelles	2	3 830	3 738
Immobilisations corporelles	3	746	822
Actifs financiers à long terme	4	148	105
Disponibilités bloquées à long terme	5	223	104
Autres actifs non courants	6	309	283
Impôts différés actifs		462	441
<b>ACTIF NON COURANT</b>		<b>7 666</b>	<b>7 656</b>
Stocks		619	190
Clients	7	11 229	11 266
Autres débiteurs	8	917	1 053
Trésorerie et équivalent de trésorerie	9	6 463	5 075
Actifs d'impôts exigibles		672	700
<b>ACTIF COURANT</b>		<b>19 900</b>	<b>18 284</b>
Actifs détenus en vue de la vente			
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>27 566</b>	<b>25 940</b>
Capital		7 130	7 059
Primes		9 341	9 570
Réserves consolidées		-5 666	-7 168
Résultat Consolidé		1 150	1 290
Réserves de conversion		801	855
Capitaux propres part du Groupe		12 756	11 606
Intérêts minoritaires		6	6
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	10	<b>12 762</b>	<b>11 612</b>
Dettes financières à long terme	11	1 591	1 096
Provisions à long terme	12	526	379
Impôts différés passifs		309	288
Autres passifs non courants		343	287
<b>PASSIF NON COURANT</b>		<b>2 769</b>	<b>2 050</b>
Provision à court terme	13	214	220
Dettes financières à court terme	14	621	580
Dettes d'impôt exigible		69	29
Fournisseurs		3 655	3 120
Dettes fiscales et sociales	15	3 282	2 908
Autres crédateurs	16	4 194	5 421
<b>PASSIF COURANT</b>		<b>12 035</b>	<b>12 278</b>
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente			
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>27 566</b>	<b>25 940</b>

## 2. Compte de résultat consolidé de l'exercice clos le 31 décembre 2012

Compte de Résultat Consolidé (en milliers d'euros)	Notes	31-déc.-12 12 mois	31-déc.-11 12 mois
Chiffre d'affaires	17	34 438	31 283
Autres produits des activités annexes			
Achats et autres charges externes	18	-14 798	-14 680
Charge de personnel		-15 264	-12 105
Impôts et taxes		-395	-399
Dotations aux amortissements	19	-2 041	-2 669
Dotations aux provisions nettes des reprises	20	-167	-7
Autres produits et charges d'exploitation	21	-62	-94
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>		<b>1 711</b>	<b>1 329</b>
Restructuration			
Perte de valeur des écarts d'acquisition		-191	
Autres produits et charges opérationnels			
<b>Résultat Opérationnel</b>		<b>1 520</b>	<b>1 329</b>
Produits de trésorerie		6	11
Coût de l'endettement financier brut	22	-100	-132
Coût de l'endettement financier net		-94	-121
Autres produits et charges financiers	23	-105	225
<b>Résultat courant avant impôt</b>		<b>1 321</b>	<b>1 433</b>
Impôt sur les résultats	24	-171	-152
<b>Résultat Net des activités arrêtées</b>			<b>10</b>
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>1 150</b>	<b>1 291</b>
dont part du groupe		1 150	1 290
dont part des minoritaires			1

Résultat net par action (en euros)	0,32 €	0,37 €
Résultat net dilué par action (en euros)	0,31 €	0,35 €
Nombre moyen d'actions	3 541 132	3 529 472
Nombre moyen d'actions dilué	3 720 493	3 651 472
Nombre d'actions ordinaires	3 576 897	3 529 472
Options de souscription d'actions	0	0
Actions gratuites	179 361	122 000

### 3. Etat du résultat global de l'exercice clos le 31 décembre 2012

(en milliers d'euros)	31-déc-12	31-déc-11
<b>Résultat net</b>	1 150	1 291
Ecart de conversion	-41	33
Couverture de flux de trésorerie	0	0
Impôt différé sur couverture de flux de trésorerie	0	0
Titres disponibles à la vente	0	0
Autres produits et charges directement comptabilisés en capitaux propres	-152	-2
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	-193	31
<b>Résultat global</b>	<b>957</b>	<b>1 322</b>
dont part du groupe	957	1 321
dont intérêts minoritaires	0	1

## 4. Tableau des flux de trésorerie consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE NETTE (en milliers d'euros)	31-déc-12	31-déc-11
	12 mois	12 mois
<b>Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)</b>	1 150	1 291
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	2 102	2 743
+/- perte de valeur sur actifs à long terme	191	0
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	367	213
-/+ Autres produits et charges calculés	-1	-2
-/+ Plus et moins-values de cession	-15	-10
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	3 794	4 235
+ Coût de l'endettement financier net	94	121
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	171	152
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>	4 059	4 508
- Impôts versé (B)	-179	-265
<b>+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)(C)</b>	-187	93
+/- Flux de trésorerie d'exploitation liés à des activités cédées	-71	-82
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)</b>	<b>3 622</b>	<b>4 254</b>
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 068	-2 565
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	25	32
+/- Incidence des variations de périmètre	-265	-397
+/- Variation des prêts et avances consentis	-42	-16
+/- Flux de trésorerie d'investissement liés à des activités cédées		951
<b>= FLUX NET de TRESORERIE LIE aux OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)</b>	<b>-2 350</b>	<b>-1 995</b>
-/+ Rachats et reventes d'actions propres	-174	-40
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	1 000	731
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	-489	-401
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-100	-132
+/- Autres flux liés aux opérations de financement	-88	-978
+/- Flux de trésorerie de financement liés à des activités cédées		-203
<b>= FLUX NET de TRESORERIE LIE aux OPERATIONS de financement (F)</b>	<b>149</b>	<b>-1 023</b>
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	-33	34
<b>= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)</b>	<b>1 388</b>	<b>1 270</b>
<u>Trésorerie à la clôture de la période</u>		
Trésorerie et équivalents	6 463	5 075
<u>Trésorerie à l'ouverture de la période</u>		
Trésorerie et équivalents	5 075	3 805
variation	1 388	1 270

## 5. Variation des capitaux propres du groupe

(en milliers d'euros)	Capital	Prime	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Titres de l'entreprise consolidante	Paiement fondé sur des actions	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres TOTAL
situation IFRS au 31 décembre 2010	7 059	17 209	-15 031	827	-41	89	10 112	5	10 117
<b>Résultat 2011</b>			<b>1 290</b>				<b>1 290</b>	<b>1</b>	<b>1 291</b>
<i>Ecarts de conversion</i>			5	28			33		33
<i>Autres produits et charges directement comptabilisés en capitaux propres</i>			-2				-2		-2
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>			<b>3</b>	<b>28</b>			<b>31</b>		<b>31</b>
<b>Résultat global</b>							<b>1 321</b>	<b>1</b>	<b>1 322</b>
Augmentation de capital		-7 639	7 639						
IFRS 2 - stock option			48			165	213		213
Titres auto-contrôle					1		1		1
Résultat / titres auto-contrôle			-41				-41		-41
situation IFRS au 31 décembre 2011	7 059	9 570	-6 092	855	-40	254	11 606	6	11 612
<b>Résultat 2012</b>			<b>1 150</b>				<b>1 150</b>		<b>1 150</b>
<i>Ecarts de conversion</i>			13	-54			-41		-41
<i>Autres produits et charges directement comptabilisés en capitaux propres</i>			-152				-152		-152
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>			<b>-139</b>	<b>-54</b>			<b>-193</b>		<b>-193</b>
<b>Résultat global</b>							<b>957</b>		<b>957</b>
Augmentation de capital	71		-71						
IFRS 2 - attribution d'actions gratuites		-229	476			120	367		367
Titres auto-contrôle					-61		-61		-61
Résultat / titres auto-contrôle			-113				-113		-113
situation IFRS au 31 décembre 2012	7 130	9 341	-4 789	801	-101	374	12 756	6	12 762

## 6. Notes annexes aux comptes consolidés

### 6.1. NOTES PRELIMINAIRES

#### 6.1.1. Informations relatives à l'entreprise

Dalet est une société anonyme à Conseil d'administration dont le siège social est situé au 16 rue Rivay, 92300 Levallois-Perret. Les états financiers consolidés du groupe intègrent la société et ses filiales.

Dalet conçoit des logiciels de gestion de contenu numérique audio et vidéo, essentiellement pour des diffuseurs Radio et Télévision. Certaines applications de « media asset management » ou d'acquisition de données ont permis l'extension de son offre à d'autres marchés, comme les tribunaux des pays autorisant les enregistrements ou les parlements.

#### 6.1.2. Déclaration de conformité aux IFRS

Les comptes consolidés au 31 décembre 2012 ont été établis conformément aux normes comptables internationales en vigueur, qui intègrent les normes comptables internationales (IAS/IFRS), les interprétations du comité d'interprétation des normes comptables internationales ou Standing Interpretations Committee (SIC) et du comité d'interprétation des normes d'information financière internationales ou International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et applicables à ce jour.

La Société applique l'intégralité des normes IFRS applicables au 31 décembre 2012.

Les comptes consolidés annuels complets au 31 décembre 2012 sont établis selon les principes et méthodes comptables appliqués par le groupe aux états financiers pour l'exercice 2011.

Au 31 décembre 2012, la société a opté pour l'application anticipée de la norme IAS 19 révisée, d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2013. Celle-ci consiste à comptabiliser les variations de l'engagement de retraite du groupe par rapport à l'exercice précédent en capitaux propres (« autres éléments du résultat global »). L'impact de cette application anticipée s'élève à 150 milliers d'euros d'écarts actuariels comptabilisés en capitaux propres.

En revanche, le groupe n'a pas appliqué par anticipation les nouvelles normes, et autres amendements et interprétations approuvées par l'Union européenne, notamment :

- Amendements IAS 12 - Impôt sur le résultat / Impôt différé : recouvrement des actifs sous-jacents : Cette interprétation est applicable par anticipation pour les exercices clos au 31 décembre 2012
- Amendement IAS 32 - Instruments financiers : Présentation – Compensation d'actifs et de passifs financiers : Cette interprétation est applicable par anticipation pour les exercices clos au 31 décembre 2012
- Amendement IFRS 1 – Première application des normes internationales d'information financière – Hyperinflation grave et suppression des dates d'application fermes pour les premiers adoptants : Cette interprétation est applicable par anticipation pour les exercices clos au 31 décembre 2012
- Amendement IFRS 7 – Instruments financiers : Informations à fournir – Compensation d'actifs et de passifs financiers : Cette interprétation est applicable par anticipation pour les exercices clos au 31 décembre 2012



- Amendements IAS 1 – Présentation des autres éléments du résultat global : Cette interprétation est applicable par anticipation pour les exercices clos au 31 décembre 2012
- IAS 27 révisée - Etats financiers individuels : Cette interprétation est applicable par anticipation pour les exercices clos au 31 décembre 2012
- IAS 28 révisée – Participation dans des entreprises associées et des coentreprises : Cette interprétation est applicable par anticipation pour les exercices clos au 31 décembre 2012
- IFRIC 20 – Frais de découverte engagés pendant la phase d’exploitation d’une mine à ciel ouvert : Cette interprétation est applicable par anticipation pour les exercices clos au 31 décembre 2012
- IFRIC 10 – Etats financiers consolidés : Cette interprétation est applicable par anticipation pour les exercices clos au 31 décembre 2012
- IFRIC 11 – Partenariats : Cette interprétation est applicable par anticipation pour les exercices clos au 31 décembre 2012
- IFRIC 12 – Information à fournir sur les participations dans les autres entités : Cette interprétation est applicable par anticipation pour les exercices clos au 31 décembre 2012
- IFRS 13 – Evaluation de la juste valeur : Cette interprétation est applicable par anticipation pour les exercices clos au 31 décembre 2012
- Annual improvements (cycle 2009 – 2011) : : Cette interprétation est applicable par anticipation pour les exercices clos au 31 décembre 2012

De même, les normes et amendements suivants, d’application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2012, ne trouvent pas à s’appliquer ou ont un impact non significatif sur les comptes du groupe au 31 décembre 2012 :

- Amendements à IFRS 7 : Informations à fournir dans le cadre de transferts d’actifs financiers. Date d’application UE : 1er juillet 2011.

## **6.2. AUTRES NOTES**

### **6.2.1. Principes comptables**

#### **Règles de consolidation et périmètre**

Les états financiers des sociétés dans lesquelles Dalet exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif, sont consolidés suivant la méthode de l’intégration globale.

Le contrôle est présumé exister lorsque Dalet détient le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une activité économique afin d'en obtenir des avantages.

Les incidences des transactions entre les sociétés du groupe sont éliminées.

Les sociétés appartenant au périmètre de consolidation de l'exercice sont les suivantes :

Nom de la société	Méthode de Consolidation	% intérêts	% de contrôle	Pays d'activité
Dalet S.A	Société Mère	N/A	N/A	France
Dalet UK Ltd	Intégration Globale	100 %	100 %	Angleterre
Dalet Digital Media Systems USA Inc.	Intégration Globale	100 %	100 %	Etats Unis
Gefen Ltd	Intégration Globale	99,89 %	99,89 %	Israël
Dalet GmbH	Intégration Globale	100 %	100 %	Allemagne
Dalet Sistemas España	Intégration Globale	99,98 %	99,98 %	Espagne
Dalet Australia Pty Ltd	Intégration Globale	100 %	100 %	Australie
Dalet Systems Asia Pte	Intégration Globale	100 %	100 %	Singapour
Dalet Italia S.R.L. (*)	Intégration Globale	100 %	100 %	Italie

(\*) L'ancienne raison sociale Gruppo TNT a été changée en Dalet Italia S.R.L en date du 2 mars 2012.

#### ○ Date d'arrêté des comptes

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont consolidées sur la base des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2012 mis en harmonie avec les principes comptables retenus par le groupe.

#### ○ Conversion des états financiers en devises

La monnaie de fonctionnement de chacune des entités du groupe est la monnaie de l'environnement économique dans lequel l'entité opère.

Tous les actifs et passifs des entités consolidées dont la monnaie de fonctionnement n'est pas l'euro sont convertis au cours de clôture en euros, monnaie de présentation des comptes consolidés. Les produits et les charges sont convertis au cours de change moyen de l'exercice clôturé. Les écarts de change résultant de ce traitement et ceux résultant de la conversion des capitaux propres des filiales à l'ouverture de l'exercice en fonction des cours de clôture sont inclus sous la rubrique "réserves de conversion" des capitaux propres consolidés.

Les différences de change dégagées lors de la conversion de l'investissement net dans les filiales étrangères sont comptabilisées dans les capitaux propres.

#### ○ Opérations en devises

Les opérations en monnaie étrangère sont enregistrées au taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis au cours de clôture. Tous les écarts sont enregistrés en résultat à l'exception des éléments qui en substance font partie de l'investissement net dans les filiales étrangères qui sont comptabilisés dans les capitaux propres.

### **Bases de préparation :**

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros.

Ils sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des actifs et passifs suivants évalués à leur juste valeur : instruments financiers dérivés, instruments financiers détenus à des fins de transaction et instruments financiers classés comme disponibles à la vente.

Les actifs non courants et les groupes d'actifs destinés à être cédés et classés en actifs détenus en vue de la vente sont évalués au montant le plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de la vente.

La préparation des états financiers selon les normes IFRS nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Dans le contexte actuel de forte volatilité des marchés et d'une difficulté certaine à appréhender les perspectives économiques, les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers consolidés au 31 décembre 2012 ont été réalisées sur la base de la meilleure estimation possible par la direction de la société de l'avenir prévisible et ont été évaluées dans le cadre d'hypothèses prenant en compte une crise économique dont la durée serait limitée dans le temps.

## **Principes de présentation**

Les actifs liés au cycle d'exploitation normal du groupe, les actifs détenus dans la perspective d'une cession dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice ainsi que la trésorerie disponible et les valeurs mobilières de placement constituent des actifs courants. Tous les autres actifs sont non courants.

Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normal du groupe ou dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice constituent des dettes courantes.

Par ailleurs, dans un souci de clarté de lecture de ses comptes et en conformité avec les recommandations du Conseil National de la Comptabilité (CNC R-2004-02) et de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), le groupe a fait le choix d'isoler les éléments non récurrents significatifs au sein de son « Résultat opérationnel » et matérialisera à ce titre le « Résultat opérationnel courant » et les « Autres produits et charges opérationnels ». Ces derniers ne comprennent que des éléments en nombre limité, inhabituels et peu fréquents, de montant particulièrement significatif, généralement repris dans la communication financière.

## **Règles et méthodes d'évaluation**

### **o Goodwill**

L'écart calculé entre le coût d'achat de participations acquises et la quote-part revenant au groupe dans les actifs et les passifs identifiés de l'entreprise acquise valorisés à leur juste valeur est inscrit au poste « Goodwill » et affecté à chaque Unité Génératrice de Trésorerie susceptible de bénéficier des synergies du regroupement d'entreprise.

Ultérieurement, ces goodwills sont évalués à leurs coûts diminués d'éventuelles pertes de valeurs.

### **o Frais de développement**

Les frais de développement engagés dans le cadre de la création de progiciels (nouveaux projets et développement de modules existants) sont comptabilisés en immobilisations incorporelles.

Ces frais de développement sont amortis sur la durée de commercialisation prévue des progiciels compte tenu des évolutions technologiques constatées sur ce marché.

Les frais de développement ne répondant pas aux critères exposés ci-dessus sont comptabilisés en charges d'exploitation, au fur et à mesure de leur engagement.

○ **Autres Immobilisations incorporelles et corporelles**

Les immobilisations incorporelles (hors frais de développement) et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) diminué des amortissements cumulés et des éventuelles pertes de valeur.

Les valeurs comptables des actifs incorporels et corporels sont revues à chaque clôture afin d'identifier d'éventuelles pertes de valeur de chacun des actifs considérés.

Les amortissements sont calculés linéairement sur la durée d'utilisation attendue des différentes catégories d'immobilisations. Ces durées sont principalement les suivantes :

- Matériel informatique : linéaire sur 3 ans.
- Matériel de bureau : linéaire sur 5 ans.
- Agencements, installations : linéaire sur 7 ans.
- Logiciels : linéaire sur une durée de 1 à 3 ans

Les frais d'entretien et de réparation sont constatés en charges de l'exercice.

○ **Immobilisations financières**

Les immobilisations financières sont représentatives de dépôts et cautionnements, comptabilisés à leur valeur historique.

○ **Impôts différés**

Conformément à la norme « IAS 12 Impôts sur le résultat », les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable pour toutes les différences temporaires existant entre le résultat retraité pour être mis en harmonie avec les principes comptables du groupe et le résultat fiscal de chaque entité consolidée. Le taux d'impôt retenu est celui en vigueur à la date de l'arrêté.

Les actifs d'impôt différés sont comptabilisés dans la mesure où il est probable que des bénéfices imposables futurs existeront sur lesquels ces pertes fiscales non utilisées pourront être imputées.

○ **Stocks**

Les stocks sont constitués principalement de cartes audionumériques et de matériel informatique.

Les stocks de cartes sont valorisés selon la méthode FIFO. Ils sont provisionnés si leur valeur de réalisation possible devient inférieure à leur coût d'acquisition.

○ **Trésorerie et équivalents de trésorerie**

Les valeurs mobilières de placement (VMP) comprennent principalement des parts d'OPCVM de trésorerie qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme et ne présentent pas de risque de perte de valeur en cas d'évolution des taux d'intérêts. Les VMP sont comptabilisées à la juste valeur : les variations de celle-ci sont comptabilisées en résultat de l'exercice, conformément à la norme « IAS 39 Instruments financiers, comptabilisation et évaluation ».

○ **Clients et comptes rattachés**

Le groupe commercialise ses services auprès d'une clientèle variée. Il évalue périodiquement le risque de crédit et la situation financière de ses clients, et provisionne les pertes potentielles sur créances non recouvrables.

Les risques de recouvrement clients sont appréciés en tenant compte des difficultés de recouvrement identifiées et constatés en provision pour dépréciation. La méthode d'évaluation retenue combine une analyse de l'ancienneté des comptes clients (pourcentage de dépréciation

variant selon l'ancienneté) avec des estimations de la Direction réalisées au cas par cas. D'autre part, les éventuels litiges techniques avec certains clients font l'objet d'une provision pour risques.

Le groupe à travers les sociétés Dalet et Dalet Italia procède à l'affacturage d'une partie de ses créances. La société d'affacturage prend en charge le recouvrement des créances, octroyant un droit de tirage à hauteur d'une fraction des créances cédées. Les créances clients cédées sont maintenues dans le poste « clients » et les créances ayant fait l'objet d'un tirage figurent dans le poste « dettes financières à court terme ».

- Provisions à court terme.

Les obligations du groupe à l'égard des tiers, connues à la date d'arrêté des comptes consolidés et susceptibles d'entraîner une sortie de ressources certaine ou probable sans contre partie au moins équivalente, font l'objet de provisions lorsqu'elles peuvent être estimées avec une fiabilité suffisante conformément à la norme « IAS 37 : Provisions, passifs éventuels, et actifs éventuels ».

Les provisions pour litiges font l'objet d'une analyse au cas par cas.

En ce qui concerne les provisions pour restructurations, le coût estimé des mesures de restructuration est pris en charge dès que celles-ci ont fait l'objet d'un plan détaillé et d'une annonce ou d'un début d'exécution.

- Engagements en matière de retraite (provisions à long terme)

Pour les régimes à cotisations définies, les paiements du groupe sont constatés en charges de l'exercice auxquels ils sont liés.

Pour les régimes à prestations définies concernant les avantages postérieurs à l'emploi, les coûts des prestations sont estimés en utilisant la méthode des unités de crédit projetées. Selon cette méthode, les droits à prestation sont affectés aux périodes de service en fonction de la formule d'acquisition des droits du régime, en prenant en compte un effet de linéarisation lorsque le rythme d'acquisition des droits n'est pas uniforme au cours des périodes de service ultérieures.

Les montants des paiements futurs correspondant aux avantages accordés aux salariés sont évalués sur la base d'hypothèses d'évolution des salaires, d'âge de départ, de mortalité, puis ramenés à leur valeur actuelle sur la base des taux d'intérêt des obligations à long terme des émetteurs de première catégorie.

Lorsque les hypothèses de calcul sont révisées, il en résulte des écarts actuariels qui sont comptabilisés en charge opérationnelle courante de l'exercice.

Il n'y a pas d'autre régime à prestations définies concernant les avantages postérieurs à l'emploi dans les sociétés du groupe.

- Actions propres

Les achats d'actions propres sont enregistrés en diminution des capitaux propres sur la base de leur coût d'acquisition. Lors de la cession d'actions propres, les gains et pertes de cession sont inscrits dans les réserves consolidées.

- Résultat par action

Le résultat net consolidé par action est déterminé sur la base du résultat consolidé ramené au nombre moyen pondéré d'actions en circulation durant l'exercice.

Le résultat net consolidé par action après dilution est calculé sur le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant l'exercice augmenté du nombre d'actions qui résulterait de la levée de tous les bons ou options de souscription d'actions attribués.

- Chiffre d'affaires

Les règles de prise en compte du chiffre d'affaires, en application des normes IAS 18 et IAS 11, sont les suivantes :

***Prestations faisant l'objet d'un forfait***

Le chiffre d'affaires est reconnu au fur et à mesure de l'avancement des travaux sur la base des coûts engagés et des coûts restant à venir. Une provision pour perte à terminaison est constatée contrat par contrat dès qu'une perte est anticipée. Des factures à établir ou des produits constatés d'avance sont enregistrés lorsque la facturation n'est pas en phase avec l'avancement des travaux.

Les prestations pouvant être isolées sont reconnues au moment de leur réalisation.

***Intégration de Systèmes associée à des ventes de progiciels ou de matériels (projets dits "complexes")***

La part de revenu relative aux ventes de progiciels et matériels associés à la réalisation de projets complexes est enregistrée lorsque le transfert des risques et avantages est effectué. Ce transfert a généralement lieu à la livraison, sauf dans les cas où les projets présentent un degré de complexité élevé et sont susceptibles de comporter des risques particuliers quant à leur achèvement. Dans ce cas, le projet est considéré dans son ensemble et le revenu est enregistré à l'avancement.

***Ventes de Progiciels et de Matériel***

Pour les ventes de progiciels et de matériel seules, la vente est comptabilisée en chiffre d'affaires lorsque l'essentiel des risques et avantages inhérents à la propriété est transféré à l'acheteur.

***Maintenance***

Le chiffre d'affaires relatif à ces prestations est enregistré prorata temporis sur la durée du contrat.

## **6.2.2. Faits caractéristiques et événements postérieurs à la clôture**

***Faits caractéristiques :***

Néant.

***Événements postérieurs à la clôture :***

Néant.

## **6.3. NOTES SUR LE BILAN**

### **NOTE 1 : Goodwill**

Le goodwill figurant au bilan du groupe pour 2.163 milliers d'euros concerne uniquement la société Gruppo TNT et sa filiale Seven acquise en 2010.

Des tests de perte de valeur sont pratiqués par le groupe à chaque clôture et dès l'apparition éventuelle d'un indice de perte de valeur, sur la base d'une méthode d'actualisation des flux de trésorerie futurs conforme à la méthodologie requise par la norme IAS 36.

La valeur comptable est ainsi comparée à sa valeur recouvrable sur la base de l'appréciation de sa valeur d'utilité.

La modèle utilisé retient un Cout Moyen Pondéré du Capital de 10,75 % et un taux de croissance à l'infini de 1 %.

L'application de ce modèle a fait apparaître une perte de valeur de 215 milliers d'euros par rapport à la valeur nette 2.163 milliers d'euros. Cette charge a été comptabilisée en perte opérationnelle non courante. Par ailleurs, une différence favorable de 24 milliers d'euros sur la part variable de l'acquisition a ramené l'impact sur le résultat opérationnel à 191 milliers d'euros.

## NOTE 2 : Immobilisations incorporelles nettes

L'évolution des immobilisations incorporelles s'analyse ainsi :

(en milliers d'euros)	2012			2011		
	Logiciels	Frais de développement	Total	Logiciels	Frais de développement	Total
<b>Valeur brute</b>						
<b>Au 1er janvier</b>	622	15 068	<b>15 690</b>	631	12 842	<b>13 473</b>
Augmentations	30		<b>30</b>	32		<b>32</b>
Actifs générés en interne		1 744	<b>1 744</b>		2 226	<b>2 226</b>
Variation de périmètre de consolidation						
Sorties				-38		<b>-38</b>
Effets des variations de change	1		<b>1</b>	-3		<b>-3</b>
<b>Au 31 décembre</b>	653	16 812	<b>17 465</b>	622	15 068	<b>15 690</b>
<b>Amortissements</b>						
<b>Au 1er janvier</b>	548	11 404	<b>11 952</b>	536	9 135	<b>9 671</b>
Dotations aux amortissements	28	1 655	<b>1 683</b>	51	2 269	<b>2 320</b>
Variation de périmètre de consolidation						
Sorties				-38		<b>-38</b>
Effets des variations de change				-1		<b>-1</b>
<b>Au 31 décembre</b>	576	13 059	<b>13 635</b>	548	11 404	<b>11 952</b>
<b>Valeur nette</b>						
<b>Au 1er janvier</b>	74	3 664	<b>3 738</b>	95	3 707	<b>3 802</b>
<b>Au 31 décembre</b>	77	3 753	<b>3 830</b>	74	3 664	<b>3 738</b>

### NOTE 3 : Immobilisations corporelles nettes

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	2012					2011				
	Travaux et agencements	Matériel informatique	Matériel de transport	Mobilier	Total	Travaux et agencements	Matériel informatique	Matériel de transport	Mobilier	Total
<b>Valeur brute</b>										
<b>Au 1er janvier</b>	358	2 296	170	253	<b>3 077</b>	336	2 504	150	246	<b>3 236</b>
Augmentations	22	260	8	4	<b>294</b>	31	243	22	11	<b>307</b>
Variation de périmètre de consolidation										
Sorties		-71	-20		<b>-91</b>		-438			<b>-438</b>
Effets des variations de change	-1	-1		1	<b>-1</b>	-9	-13	-2	-4	<b>-28</b>
<b>Au 31 décembre</b>	<b>379</b>	<b>2 484</b>	<b>158</b>	<b>258</b>	<b>3 279</b>	<b>358</b>	<b>2 296</b>	<b>170</b>	<b>253</b>	<b>3 077</b>
<b>Amortissements</b>										
<b>Au 1er janvier</b>	<b>175</b>	<b>1 787</b>	<b>98</b>	<b>195</b>	<b>2 255</b>	<b>128</b>	<b>1 956</b>	<b>73</b>	<b>183</b>	<b>2 340</b>
Dotations aux amortissements	53	268	25	12	<b>358</b>	52	257	26	14	<b>349</b>
Variation de périmètre de consolidation										
Sorties		-61	-20		<b>-81</b>		-416			<b>-416</b>
Effets des variations de change		1			<b>1</b>	-5	-10	-1	-2	<b>-18</b>
<b>Au 31 décembre</b>	<b>228</b>	<b>1 995</b>	<b>103</b>	<b>207</b>	<b>2 533</b>	<b>175</b>	<b>1 787</b>	<b>98</b>	<b>195</b>	<b>2 255</b>
<b>Valeur nette</b>										
<b>Au 1er janvier</b>	<b>183</b>	<b>509</b>	<b>72</b>	<b>58</b>	<b>822</b>	<b>208</b>	<b>548</b>	<b>77</b>	<b>63</b>	<b>896</b>
<b>Au 31 décembre</b>	<b>151</b>	<b>489</b>	<b>55</b>	<b>51</b>	<b>746</b>	<b>183</b>	<b>509</b>	<b>72</b>	<b>58</b>	<b>822</b>

### NOTE 4 : Actifs financiers à long terme

Les actifs financiers à long terme se répartissent ainsi :

(en milliers d'euros)	31-déc.-12	31-déc.-11
Dépôts et garanties sur locaux loués	106	84
Autres dépôts et cautionnements	42	21
<b>Total</b>	<b>148</b>	<b>105</b>



## NOTE 5 : Disponibilités bloquées à long terme

Les disponibilités bloquées à plus d'un an sont constituées de comptes bloqués ou de SICAV de trésorerie nanties en garantie de cautions bancaires émises dans le cadre des opérations commerciales.

## NOTE 6 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants se répartissent ainsi :

(en milliers d'euros)	31-déc.-12	31-déc.-11
Avances aux salariés	79	61
TVA sur créance irrécouvrable	91	91
Autres	139	131
<b>Total</b>	<b>309</b>	<b>283</b>

## NOTE 7 : Clients

Le détail du poste client est le suivant :

(en milliers d'euros)	31-déc.-12	31-déc.-11
Créances Clients	11 593	11 512
<i>Provisions</i>	-364	-246
<b>Total</b>	<b>11 229</b>	<b>11 266</b>

Compte tenu des délais de paiements accordés par le Groupe, la valeur nominale des créances clients reflète leur juste valeur.

## NOTE 8 : Autres débiteurs

Les autres comptes débiteurs se décomposent de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31-déc.-12	31-déc.-11
Créances sociales	18	14
Créances fiscales	177	244
Créances sur fournisseurs	3	
Charges constatées d'avance	679	660
Compte courant du factor		41
Dépôts et cautionnements		11
Divers	40	83
<b>Total</b>	<b>917</b>	<b>1 053</b>

## NOTE 9 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

La « trésorerie et équivalents de trésorerie » s'élève à 6.463 milliers d'euros au 31 décembre 2012 contre 5.075 milliers d'euros au 31 décembre 2011.

Un reclassement est effectué dans « les disponibilités bloquées à long terme » selon l'échéancier prévisionnel suivant :

(en milliers d'euros)	31-déc.-12		31-déc.-11	
	< 1 an	> 1 an	< 1 an	> 1 an
Comptes bloqués en garantie de cautions bancaires		14		14
SICAV nanties en garantie de cautions bancaires		209		90
Comptes bancaires	6 431		4 925	
SICAV non gagées	32		150	
<b>Trésorerie et Equivalent</b>	<b>6 463</b>		<b>5 075</b>	
<b>Disponibilités bloquées à long terme</b>		<b>223</b>		<b>104</b>

## NOTE 10 : Capitaux propres

Au 31 décembre 2012, le capital de Dalet est représenté par 3.565.237 actions d'une valeur nominale de 2,00 euro, soit un capital social de 7.130.474 euros. Il y a eu la création de 35.765 actions nouvelles dans le cadre d'un plan d'attribution gratuite d'action au cours de l'année 2012. Ceci s'est traduit par une augmentation de capital de 71.530 euros sans apport de cash.

- **Plans d'attribution d'options de souscription d'actions**

Il n'existe pas de plan d'attribution de Stock Options en cours de validité.

- **Attribution d'actions gratuites**

Plan d'attribution gratuite d'actions en cours

*Assemblée générale mixte du 24 juin 2010 :*

L'assemblée générale mixte du 24 juin 2010 a autorisé le Conseil d'administration à procéder au bénéfice de certains membres du personnel salarié et des cadres dirigeants de la société Dalet SA et des sociétés qui lui sont liées dans les conditions de l'article L.225-197-1 et suivants du Code de commerce à des attributions ou des émissions d'actions gratuites dans la limite de 5 % du capital. La période d'acquisition est fixée à deux ans, les actions attribuées devant être conservées deux ans par les bénéficiaires à compter de l'attribution définitive.

***Conseil d'administration du 30 août 2010***

Usant de ses délégations dans le respect de l'autorisation accordée par l'Assemblée Générale du 24 juin 2010, le Conseil d'administration en date du 30 août 2010 a attribué un maximum de 64.000 actions gratuites. L'attribution est assortie de conditions d'objectifs et d'une période d'acquisition de 2 ans.

***Conseil d'administration du 26 avril 2011***

Usant de ses délégations dans le respect de l'autorisation accordée par l'Assemblée Générale du 24 juin 2010, le Conseil d'administration en date du 26 avril 2011 a attribué un maximum de 58.000 actions gratuites. L'attribution est assortie de conditions d'objectifs et d'une période d'acquisition de 2 ans.

*Assemblée générale mixte du 28 juin 2011 :*

L'assemblée générale mixte du 28 juin 2011 a autorisé le Conseil d'administration à procéder au bénéfice de certains membres du personnel salarié et des cadres dirigeants de la société Dalet SA et des sociétés qui lui sont liées dans les conditions de l'article L.225-197-1 et suivants du Code de commerce à des attributions ou des émissions d'actions gratuites dans la limite de 5 % du capital. La période d'acquisition est fixée à deux ans, les actions attribuées devant être conservées deux ans par les bénéficiaires à compter de l'attribution définitive.

***Conseil d'administration du 22 mai 2012***

Usant de ses délégations dans le respect de l'autorisation accordée par l'Assemblée Générale du 28 juin 2011, le Conseil d'administration en date du 22 mai 2012 a décidé les attributions d'actions gratuites suivantes :

- au profit des dirigeants du Groupe, une attribution maximale de 55.000 actions gratuites assortie de conditions d'objectifs et d'une période d'acquisition de 2 ans.
- au profit des salariés non dirigeants du Groupe, une attribution maximale de 89.000 actions gratuites assortie de conditions d'objectifs et d'une période d'acquisition de 2 ans.

## Synthèse des attributions gratuites d'actions

Le tableau ci-dessous résume l'historique des différents plans d'attribution au bénéfice des salariés et des administrateurs :

Conseil d'administration (attribution)	Assemblée Générale	Actions attribuées	Cours à la date d'attribution	Valorisation	Année d'acquisition	Actions acquises au 31 déc. 2012
18 juillet 2006	30 juin 2006	10 000	5,95	59 500	2008	10 000
11 sept. 2007	30 juin 2006	26 560	5,95	158 032	2009	26 200
23 février 2009	26 juin 2008	9 800	1,95	19 110	2011	9 800
31 août 2010	24 juin 2010	64 000	3,90	249 600	2012	63 358
26 avril 2011	24 juin 2010	58 000	4,41	255 780	2013	-
22 mai 2012	26 juin 2011	144.000	3,64	524 160	2014	-

Plus particulièrement concernant les administrateurs, trois plans sont en cours de réalisation :

Date du conseil d'administration (attribution)	Nombre total d'actions attribuées	actions attribuées avec clause de performance	actions attribuées ou pour lesquelles les conditions de performance sont remplies au 31 déc. 2012
31 aout 2010	64 000	64 000	63 358
26 avril 2011	58 000	26 000	57 572
22 mai 2012	55 000	44 000	33 000

- **Actions propres**

Au 31 décembre 2012, la société détient 22.211 actions propres.

Nombre de titres composant le capital au 1 <sup>er</sup> janvier 2012 :	3 529 472
Titres auto détenus de manière directe et indirecte au 1er janvier 2012	10 705
Titres achetés dans l'exercice :	39 099
Titres vendus dans l'exercice :	néant
Titres émis au cours de l'exercice :	35 765
Nombre de titres transférés dans l'exercice :	27.593
Nombre de titres annulés dans l'exercice :	néant
Titres auto détenus de manière directe et indirecte au 31 décembre 2012 :	22.211
Nombre de titres composant le capital au 31 décembre 2012 :	3 565 237

## NOTE 11 : Dettes financières à long terme

Les dettes financières à long terme de 1.591 milliers d'euros sont constituées de divers emprunts bancaires pour leur part à plus d'un an d'échéance.

(en milliers d'euros)	31-déc.-12	31-déc.-11
Emprunts bancaires	1 586	1 071
Emprunt Crédit Bail	5	25
<b>Total</b>	<b>1 591</b>	<b>1 096</b>

Les emprunts bancaires pour leurs parts « court terme » et « long terme » se décomposent ainsi :

(en milliers d'euros)	31-déc.-12			31-déc.-11		
	< 1 an	> 1 an	Total	< 1 an	> 1 an	Total
Emprunt : Développement Participatif (1)	127	852	979			
Emprunts finançant l'acquisition de Gruppo TNT	140	291	431	135	430	565
Emprunts souscrits par Dalet Italia	169	439	608	252	608	860
Emprunts divers	32	4	36	65	33	98
<b>Total</b>	<b>468</b>	<b>1 586</b>	<b>2 054</b>	<b>452</b>	<b>1 071</b>	<b>1 523</b>

(1) Contrat de prêt participatif Oséo mis en place conjointement avec une banque partenaire.

## NOTE 12 : Provisions à long terme

Les provisions à long terme sont constituées des engagements de retraite comptabilisés conformément à la norme « IAS 19 : avantages du personnel » pour 526 milliers d'euros.

Dalet a fait le choix d'appliquer par anticipation selon le règlement de l'EU n° 475/2012, les amendements apportés à l'IAS 19 autorisant la comptabilisation en Résultat Global des écarts actuariels. Pour l'exercice 2012, ces écarts actuariels se sont élevés à 150 milliers d'euros.

Engagements de retraite :

(en milliers d'euros)	31-déc-12	31-déc-11
Indemnités de fin de carrière	526	308
<i>Taux d'actualisation</i>	<i>2,69 %</i>	<i>4,60%</i>
<i>Effectif concerné</i>	<i>41 personnes</i>	<i>35 personnes</i>
<i>Age moyen</i>	<i>37ans</i>	<i>36 ans</i>

Les coûts de retraite pris en charge se décomposent de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	31-déc-12	31-déc-11
Coût des services rendus de l'exercice	53	27
Coût Financier	14	14
Gains et pertes actuarielles	0	-7
<b>Coût net sur la période</b>	<b>67</b>	<b>34</b>

Les montants reconnus au bilan ont évolués comme suit :

(en milliers d'euros)	31-déc-12	31-déc-11
Montant provisionné en début de période	308	274
Ecart actuariels	151	
Coût net sur la période	67	34
Cotisations / Prestations versées	0	0
<b>Montant provisionné en fin de période</b>	<b>526</b>	<b>308</b>

## NOTE 13 : Provisions à court terme

L'évolution (\*) des provisions à court terme au cours de l'exercice s'explique ainsi :

(en milliers d'euros)	31-déc.-11	Augmentation des provisions	Diminution des provisions		31-déc.-12
			Provision utilisée	Provision non utilisée	
<b>Provisions à court terme</b>	<b>220</b>	<b>34</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>214</b>
dont provisions :					
<i>TVA sur créance     irrecouvrable</i>	<i>82</i>	<i>9</i>			<i>91</i>
<i>Litige commercial</i>	<i>26</i>				<i>26</i>
<i>travaux</i>	<i>40</i>		<i>40</i>		<i>0</i>
<i>Litige personnel</i>	<i>0</i>	<i>25</i>			<i>25</i>
<i>impôts</i>	<i>72</i>				<i>72</i>

(\*) Les augmentations ou diminutions des provisions inscrites au bilan sont comptabilisées au compte de résultat en diminution ou augmentation des comptes de charges correspondants quand la nature de la provision permet de la rattacher directement à un compte de charge.

## NOTE 14 : Dettes financières à court terme

Les dettes financières à court terme s'analysent ainsi :

(en milliers d'euros)	31-déc.-12	31-déc.-11
Concours bancaires	3	110
Emprunts bancaires	468	452
Tirages sur factor	130	
Crédit Bail	20	18
<b>Total</b>	<b>621</b>	<b>580</b>

Les « tirages sur factor » représentent des financements sur factures remises au factor.

## NOTE 15 : Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales se répartissent ainsi :

(en milliers d'euros)	31-déc.-12	31-déc.-11
Dettes sociales	2 802	2 498
Dettes fiscales	480	410
<b>Total</b>	<b>3 282</b>	<b>2 908</b>

## NOTE 16 : Autres créditeurs

Les autres créditeurs se répartissent ainsi

(en milliers d'euros)	31-déc.-12	31-déc.-11
Produits constatés d'avance	3 181	2 209
Avances reçues sur commandes	1 010	2 909
Dette sur acquisition		289
Divers	3	14
<b>Total</b>	<b>4 194</b>	<b>5 421</b>

Il n'existe pas d'avance remboursables (ANVAR ou assimilées).

## 6.4. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

### NOTE 17 : Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires par nature s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	2012		2011	
Ventes de Licences	10 776	31 %	8 628	28 %
Prestations de services	10 599	31 %	8 549	27 %
Ventes de Matériel	6 264	18 %	8 298	27 %
Support	6 799	20 %	5 808	18 %
<b>Total</b>	<b>34 438</b>	<b>100 %</b>	<b>31 283</b>	<b>100 %</b>

La méthode de comptabilisation du chiffre d'affaires sur les projets conduit à ajuster la facturation en fonction du degré d'avancement constaté. L'avancement, quand le chiffre d'affaires mesuré est supérieur à la facturation, se traduit par l'inscription à l'actif d'une facture à établir, et



réciroquement, quand le chiffre d'affaires mesuré est inférieur à la facturation, par l'inscription au passif d'un produit contacté d'avance.

L'impact de l'avancement sur le chiffre d'affaires est le suivant :

(en milliers d'euros)	2012	2011
Avancement mesuré sur projets	-921	1 913

## NOTE 18 : Achats et autres charges externes

Les achats et autres charges externes se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	2012	2011
Achats consommés	3 205	4 212
Prestations liées aux achats consommés	1 563	1 862
Autres achats	314	246
Sous-traitance	1 810	1 746
Locations et charges locatives	758	713
Honoraires et Intermédiaires	1 897	1 294
Déplacements missions réception	3 159	2 660
Publicité	640	595
Assurances	210	202
Autres charges externes	1 242	1 150
<b>Total</b>	<b>14 798</b>	<b>14 680</b>

## NOTE 19 : Dotations aux amortissements

Les dotations aux amortissements se décomposent ainsi :

(en milliers d'euros)	2012	2011
Immobilisations incorporelles	1 683	2 320
<i>logiciel</i>	<i>28</i>	<i>51</i>
<i>frais de développement</i>	<i>1 655</i>	<i>2 269</i>
Immobilisations corporelles	358	349
<b>Total</b>	<b>2 041</b>	<b>2 669</b>

## NOTE 20 : Dotations aux provisions nettes des reprises

Les dotations et les reprises s'analysent ainsi :

(en milliers d'euros)	2 012	2 011
Risque clients et autres		
<i>Dotations</i>	-34	-54
<i>Reprises</i>	40	
Dépréciations clients		
<i>Dotations</i>	-234	-116
<i>Reprises</i>	61	163
<b>Total</b>	<b>-167</b>	<b>-7</b>

## NOTE 21 : Autres produits et charges

Les autres produits et charges s'analysent ainsi :

(en milliers d'euros)	2012	2011
Cessions d'immobilisations		
<i>produits de cession</i>	25	32
<i>valeur nette comptable</i>	-10	-22
Produits sur exercices antérieurs	74	140
Charges sur exercices antérieurs	-16	-16
Perte sur créances irrécouvrables nettes de reprises	-88	-134
Autres charges	-47	-98
Autres produits		4
<b>Total</b>	<b>-62</b>	<b>-94</b>

## NOTE 22 : Coût de l'endettement financier brut

Le coût de l'endettement financier brut est constitué pour l'intégralité de frais financiers.

(en milliers d'euros)	2012	2011
Intérêts Emprunts	52	57
Intérêts Factor	31	51
Autres frais financiers	17	24
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>132</b>

## NOTE 23 : Autres produits et charges financiers

Les autres produits et charges financiers relèvent principalement de pertes et gains de change.

(en milliers d'euros)	2012	2011
Perte de change	-323	-195
Gains de change	223	420
Autres produits et charges	-5	
<b>Total</b>	<b>-105</b>	<b>225</b>

## NOTE 24 : Impôt sur les résultats

L'impôt sur les résultats constaté au compte de résultat se décompose ainsi :

(en milliers d'euros)	2012	2011
Produit (Charge) d'impôt exigible	-179	-201
Impôts différés sur frais de développement	-9	67
Impact de l'activation des déficits fiscaux	28	6
Autres impôts différés	-11	-24
<b>Total</b>	<b>-171</b>	<b>-152</b>

La CVAE est comptabilisée dans les « Impôts et Taxes ».

Les impôts différés actifs et passifs figurant au bilan consolidé se décomposent ainsi :

(en milliers d'euros)	31-déc.-12	31-déc.-11
<b>Impôts différés actif</b>		
Déficits imputables sur des déficits fiscaux futurs	371	351
Autres différences temporaires	91	90
<b>Total</b>	<b>462</b>	<b>441</b>
<b>Impôts différés passif</b>		
Activation des frais de développement	297	288
Divers	12	
<b>Total</b>	<b>309</b>	<b>288</b>
<b>Position nette d'impôts différés</b>	<b>153</b>	<b>153</b>

L'impôt différé passif est principalement lié à l'activation des frais de développement. Il se calcule au taux en vigueur dans la filiale où sont constatés des frais de développement activables, sur la base du montant activé net des amortissements comptabilisés au cours de l'exercice.

## NOTE 25 : Déficits fiscaux

Les déficits fiscaux des principales filiales du groupe se décomposent comme suit :

(milliers d'euros)	Total	Dalet	DDMS USA Inc
<b>TOTAL au 31 dec 2012</b>	<b>32 171</b>	<b>30 216</b>	<b>1 955</b>
Reportables jusqu'au 31 décembre 2024	32 171	30 216	1 955
Reportables jusqu'au 31 décembre 2025	31 880	30 216	1 664
Reportables jusqu'au 31 décembre 2026	30 794	30 216	578
Reportables au-delà et sans limite	30 216	30 216	

*Les déficits fiscaux de DDMS USA Inc. ont été partiellement activés, ceux de Dalet ne l'ont pas été compte tenu du degré d'incertitude existant sur la réalisation des résultats futurs.*

## 6.5. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

### NOTE 26 : Information sectorielle

- Information sectorielle par secteurs d'activité

Les activités du groupe s'analysent donc en 2012 sur les cinq marchés suivants :

- Les applications de « media asset management »
- Les applications destinées au Sport
- Les solutions de salles de rédaction (news)
- Les solutions audionumériques pour radio
- Les projets d'intégration.

Résultat opérationnel courant :

(en milliers d'euros)	MAM		Sport		News		Radio		Intégration		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Chiffre d'affaires	15 383	9 153	3 502	485	8 682	14 083	4 985	4 608	1 886	2 953	34 438	31 283
Charges Opérationnelles	-13 989	-8 463	-3 239	-572	-9 032	-13 533	-4 314	-4 404	-2 153	-2 982	-32 726	-29 954
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1 395</b>	<b>690</b>	<b>263</b>	<b>-87</b>	<b>-350</b>	<b>550</b>	<b>671</b>	<b>205</b>	<b>-268</b>	<b>-30</b>	<b>1 711</b>	<b>1 328</b>

Répartition des actifs sectoriels :

(en milliers d'euros)	MAM		Sport		News		Radio		Intégration		Non affecté		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Actifs sectoriels	8 268	5 837	3 422	2 662	3 564	6 188	1 832	1 812	463	593	10 017	8 847	27 566	25 940
dont clients	4 903	3 860	1 191	98	2 955	5 101	1 730	1 614	450	593	0	0	11 229	11 266
dont immobilisations incorporelles	3 043	1 977	238	402	472	1 087	0	198	0	0	77	74	3 830	3 738

Les frais de développement identifiés parmi les actifs sectoriels et les dotations d'amortissement comprises dans les charges opérationnelles ont été alloués aux différents secteurs selon les mêmes règles.

- Information sectorielle par zone géographique

<b>Chiffre d'affaires (en milliers d'euros)</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Europe	18 819	18 967
<i>dont France</i>	3 215	1 668
<i>dont Italie</i>	5 229	7 134
Amériques	11 699	8 993
Afrique Moyen-Orient	1 670	895
Asie Océanie	2 250	2 428
<b>Total</b>	<b>34 438</b>	<b>31 283</b>

<b>Actifs sectoriels (en milliers d'euros)</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Europe	17 206	16 880
Amériques	8 147	7 094
Afrique Moyen-Orient	1 704	1 329
Asie Océanie	509	637
<b>Total</b>	<b>27 566</b>	<b>25 940</b>

<b>Accroissement des immobilisations corporelles et incorporelles (en milliers d'euros)</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Europe	1 925	2 427
Amériques	68	46
Afrique Moyen-Orient	68	60
Asie Océanie	7	32
<b>Total</b>	<b>2 068</b>	<b>2 565</b>

## **NOTE 27 : Instruments Financiers**

Le groupe n'utilise pas d'instrument financier dans le cadre de sa gestion du risque de taux. A ce titre, il n'existe pas de contrepartie des placements de trésorerie.

Par ailleurs, le groupe ne couvre pas le risque de change lié à la conversion en euros des états financiers des sociétés hors zone euro.

## Ventilation des instruments financiers par catégorie

La répartition au 31 décembre 2012 est la suivante :

(en milliers d'euros)	31/12/2012						31/12/2011					
	Actifs disponibles à la vente	Disponibilités bloquées à long terme	Prêts et créances	Juste valeur par le résultat sur option	Juste valeur par le résultat	Total Bilan	Actifs disponibles à la vente	Disponibilités bloquées à long terme	Prêts et créances	Juste valeur par le résultat sur option	Juste valeur par le résultat	Total Bilan
<b>Actifs non courants</b>												
Autres actifs financiers non courants		223	457			680		104	388			492
Instruments dérivés non courants												
<b>Actifs courants</b>												
Clients et comptes rattachés			11 229			11 229			11 226			11 226
Instruments dérivés courants												
Trésorerie et Equivalents de trésorerie	32		6 431			6 463	150		4 925			5 075

## NOTE 28 : Gestion des risques financiers liés aux instruments financiers

### Risque de crédit

#### Créances en souffrance mais non dépréciées :

en milliers d'euros	2012	2011
<b>Créances non échues et non dépréciées</b>	<b>7 962</b>	<b>7 897</b>
Créances échues depuis moins de 60 jours et non dépréciées	1 493	1 299
Créances échues depuis plus de 60 jours et non dépréciées	1 490	1 929
<b>Créances échues et non dépréciées</b>	<b>2 983</b>	<b>3 228</b>
Montants bruts des créances dépréciées	648	353
Pertes de valeur comptabilisées	364	212
<b>Valeur Nette des créances dépréciées</b>	<b>284</b>	<b>141</b>
<b>Créances clients nettes des pertes de valeurs</b>	<b>11 229</b>	<b>11 266</b>

Les créances clients non dépréciées ne présentent pas de risque justifiant une provision.

### Risque de liquidité

Le groupe dispose au 31 décembre 2012 d'une trésorerie de 6.463 milliers d'euros contre 5.075 milliers d'euros au 31 décembre 2011. L'endettement à court terme est sensiblement stable à 621 milliers d'euros contre 580 milliers d'euros au 31 décembre 2011. Les dettes financières à long terme augmentent de 495 milliers d'euros pour s'établir à 1.591milliers d'euros au 31 décembre 2012.

## Risque de taux

Les valeurs des actifs financiers et des dettes financières au 31 décembre 2012 ne sont pas susceptibles de générer un risque de taux significatif.

La totalité de l'endettement financier n'est pas soumis au versement d'un intérêt. Les actifs financiers sont constitués de placements en produits monétaires offrant peu de volatilité des taux.

## Risque de change

La sensibilité du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel courant à une variation de 10 % des principales devises ayant un impact sur les comptes du groupe se résume ainsi :

Impact d'une variation de 10% de la devise	USD		NIS	
	%	milliers d'euros	%	milliers d'euros
Chiffre d'affaires	3,4%	1 177	0,2%	66
Résultat opérationnel courant	30,4%	520	-37,1%	-634

## NOTE 29 : Effectifs

Les effectifs du groupe se décomposent comme suit :

Total personnel équivalent temps plein moyen	2011 (12 mois)	2012 (12 mois)
Salariés	193	221
VIE (Ubifrance)	10	9
Stagiaires	2	0
<b>Total</b>	<b>205</b>	<b>230</b>

Total personnel équivalent temps plein au 31 décembre	2011 (12 mois)	2012 (12 mois)
Salariés	210	231
VIE (Ubifrance)	10	8
Stagiaires	1	0
<b>Total</b>	<b>221</b>	<b>239</b>



## NOTE 30 : Engagements hors bilan

Nous n'avons pas connaissance d'engagements hors bilan significatifs en dehors de ceux présentés ci-dessous :

**1/ Engagement hors bilan liés au périmètre du groupe consolidé : néant**

**2/ Engagement hors bilan liés au financement de la société.**

**Engagements donnés :**

Le contrat de prêt souscrit pour le financement de l'acquisition de Gruppo TNT a fait l'objet d'une prise de garantie de la part des banques prêteuses sous la forme d'un nantissement à hauteur de 440.000 euros du fonds de commerce de Dalet SA.

**3/ Engagement hors bilan liés aux opérations**

**Engagements donnés**

Au 31 décembre 2012, les cautions bancaires émises dans le cadre des opérations du groupe représentent 348 milliers d'euros.

Date d'échéance	Montant des garanties
<ul style="list-style-type: none"><li>Moins d'un an</li><li>Plus d'un an</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>261 milliers d'euros</li><li>87 milliers d'euros</li></ul>

Dans le cadre du Droit Individuel à la Formation, institué par la loi du 4 mai 2004 (promulguée le 7 mai 2004, date de début des droits) et ratifié pour les entreprises du SYNTEC par l'accord national du 27 décembre 2004 sur la formation professionnelle, les salariés des sociétés françaises ayant au moins un mois d'ancienneté bénéficient d'un capital de temps de formation qu'ils peuvent utiliser de 20 heures minimum par an sur 6 ans au plus, plafonné à 120 heures au total.

Au 31 décembre 2012, le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du DIF par les salariés du groupe s'élève à 2.890 heures valorisées à 26 milliers d'euros.

**Engagements reçus**

Néant.

## NOTE 31 : Relations avec les parties liées

**Relations au sein des filiales**

Les filiales entretiennent des relations dans le cadre des opérations commerciales menées au sein du groupe. Ces relations sont encadrées par des conventions qui établissent des conditions de refacturation à des niveaux comparables à ceux du marché. On va trouver principalement :

Entre toutes les sociétés du groupe :

- Des avances et prêts destinés à optimiser la trésorerie de groupe en vertu des conventions de trésorerie
- Des facturations de services ou de détachement de personnel

Spécifiquement entre les filiales et la maison mère :

- La facturation des dépenses de R&D à la société Dalet SA, détentrice des droits incorporels sur les logiciels développés au sein du groupe.
- Des royalties facturées par Dalet SA à ses filiales revendant les logiciels.

Les flux de résultat ainsi que les soldes de bilan à la clôture sont éliminés en consolidation.

Dans le cadre des opérations commerciales du groupe, Dalet SA peut être amenée à fournir des garanties bancaires pour le compte de ses filiales.

### **Rémunérations des dirigeants**

Le montant global des rémunérations allouées aux mandataires sociaux incluant les avantages en nature s'est élevé à 960 milliers d'euros.

### **Autre**

Néant.

## NOTE 32 : Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes sont les suivants :

en milliers d'euros		DELOITTE ET ASSOCIES				Alain LAHMI		Thierry YOUNES	
		2011 KE	%	2012 KE	%	2011 KE	%	2012 KE	%
Commissariat aux comptes et certification des comptes annuels et consolidés	Emetteur	23,5	38 %	45,0	74%	15,5	100 %	30,0	100 %
	Filiales intégrées globalement	37.6	61 %	15,6	26%	néant	-	néant	-
Missions accessoires	Emetteur	néant	-	néant	-	néant	-	néant	-
	Filiales intégrées globalement	1.0	1 %	0	0%	néant	-	néant	100 %
<i>Sous total</i>		<i>62,1</i>	<i>100%</i>	<i>60,6</i>	<i>100%</i>	<i>15.5</i>	<i>100%</i>	<i>30,0</i>	<i>100%</i>
Autres prestations le cas échéant	Emetteur	néant	-	néant	-	néant	-	néant	-
	Filiales intégrées globalement	15.6	100%	15,8	100%	néant	-	néant	-
<i>Sous total</i>		<i>15,6</i>	<i>100%</i>	<i>15,8</i>	<i>100%</i>	<i>néant</i>	<i>néant</i>	<i>néant</i>	
<b>Total</b>		<b>77,7</b>	<b>100%</b>	<b>76,4</b>	<b>100 %</b>	<b>15,5</b>	<b>100%</b>	<b>30,0</b>	<b>100 %</b>

# Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2012

---

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société DALET, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

## **I. Opinion sur les comptes consolidés**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 6.1.2 « Déclaration de conformité aux IFRS » de l'annexe qui expose le changement de méthode comptable résultant de l'application anticipée de la norme IAS 19 révisée.

## **II. Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- La société procède systématiquement, à chaque clôture, à des tests de perte de valeur des goodwill, selon les modalités décrites dans les notes 6.2.1 « Règles et méthodes d'évaluation - goodwill » et 6.3 « Notes sur le bilan - goodwill » de l'annexe des comptes consolidés. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests de perte de valeur ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et hypothèses utilisées établies sous le contrôle de la Direction du Groupe, et nous avons vérifié que les notes 6.2.1 et 6.3 de l'annexe donnent une information appropriée.

- La note 6.2.1 « Règles et méthodes d'évaluation - frais de développement » de l'annexe des comptes consolidés expose les règles et méthode comptables relatives à la comptabilisation des frais de développement. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons examiné les modalités de l'inscription à l'actif de ces frais, ainsi que celles retenues pour leur amortissement et pour la vérification de leur valeur actuelle et à nous nous sommes assurés que la note 6.2.1 de l'annexe fournit une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### **III. Vérification spécifique**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

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

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 26 avril 2013

Les Commissaires aux Comptes

Thierry YOUNES

Deloitte & Associés

Laurent HALFON

# RAPPORT DE GESTION

Chers Actionnaires,

Nous vous avons conviés, conformément à la loi et aux Statuts de notre Société, pour vous donner connaissance du rapport que nous avons établi sur la marche des affaires de notre Société pendant l'exercice social clos le 31 décembre 2012

En application de l'article L233-16 du Code de Commerce, nous avons établi les comptes consolidés du groupe arrêtés au 31 décembre 2012.

Nous avons l'honneur de soumettre ce rapport à votre appréciation en même temps que le bilan, le compte de résultat, l'annexe et les comptes consolidés établis au 31 décembre 2012.

Nous vous rappelons que, conformément aux prescriptions légales, tous ces documents ont été mis à votre disposition, au siège social, pendant les quinze jours précédant l'assemblée en même temps que les rapports des Commissaires aux Comptes.

Nous vous demandons de nous en donner acte.

# 1. Rapport sur la gestion du groupe

Le périmètre de consolidation de la Société comprend les sociétés suivantes :

Nom de la société	Méthode de Consolidation	% intérêts	% de contrôle	Pays d'activité
Dalet S.A	Société Mère	N/A	N/A	France
Dalet UK Ltd	Intégration Globale	100 %	100 %	Angleterre
Dalet Digital Media Systems USA Inc.	Intégration Globale	100 %	100 %	Etats Unis
Gefen Ltd	Intégration Globale	99,89 %	99,89 %	Israël
Dalet GmbH	Intégration Globale	100 %	100 %	Allemagne
Dalet Sistemas España	Intégration Globale	99,98 %	99,98 %	Espagne
Dalet Australia Pty Ltd	Intégration Globale	100 %	100 %	Australie
Dalet Systems Asia Pte Ltd	Intégration Globale	100 %	100 %	Singapour
Dalet Italia SRL (*)	Intégration Globale	100 %	100 %	Italie

(\*) En date du 2 mars 2012, la raison sociale Guppo TNT a été changée en Dalet Italia.

## 1.1 Faits marquants de l'exercice

Néant

## 1.2 Événements postérieurs à la clôture :

Néant.

## 1.3 Activités et résultats du groupe – évolution prévisible

### 1.3.1 Résultats du Groupe

L'activité du groupe Dalet sur les deux derniers exercices peut être résumée ainsi :

(EN MILLIERS D'EUROS)	2012	2011
Chiffre d'affaires	34.438	31.283
Résultat Opérationnel Courant	1.711	1.329
Résultat Opérationnel	1.520	1.329
Résultat courant avant impôt	1.321	1.433
Résultat net consolidé	1.150	1.291
Résultat net part du groupe	1.150	1.290

## *Analyse de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière du groupe*

Sur l'ensemble de l'exercice 2012, le chiffre d'affaires consolidé de Dalet ressort à 34.438 milliers d'euros contre 31.283 milliers d'euros en 2011 soit une progression de 10,1%.

L'évolution des principaux postes de charges est la suivante :

- Les achats et autres charges, pratiquement stables, s'élèvent 14.798 milliers d'euros contre 14.680 milliers d'euros en 2011.
- Les charges de personnel passent de 12.105 milliers d'euros en 2011 à 15.264 milliers d'euros en 2012, en augmentation de 26,1%.
- Les impôts et taxes restent stables à 395 milliers d'euros contre 399 milliers d'euros en 2011.
- Les dotations aux amortissements passent de 2.669 milliers d'euros en 2011 à 2.041 milliers d'euros en 2012.

Il en ressort un résultat opérationnel courant positif de 1.711 milliers d'euros contre 1.329 milliers d'euros l'année précédente.

Compte tenu de pertes de valeur nettes sur écarts d'acquisition de 191 milliers d'euros, le résultat opérationnel s'établit à 1.520 milliers d'euros.

Compte tenu d'une perte financière 199 milliers d'euros, le résultat courant avant impôts ressort à 1.321 milliers d'euros.

Après prise en compte d'une charge d'impôt de 171 milliers d'euros, le bénéfice part du groupe s'établit en 2012 à 1.150 milliers d'euros contre un bénéfice de 1.291 milliers d'euros en 2011.

Par ailleurs, le groupe a activé ses frais de développement en conformité avec la norme IAS 38. L'actif incorporel net figurant au bilan est de 3.753 milliers d'euros à comparer à 3.664 milliers d'euros l'année précédente.

### *Activité commerciale*

L'activité du Groupe se décline sur 5 secteurs :

- les applications de MAM pour les diffuseurs et autres opérateurs recherchant des solutions de gestion de contenu media,
- les solutions audionumériques pour la Radio,
- les applications dédiées au marché du Sport
- les solutions pour la Télé, orientées vers la production de « News »
- les projets d'intégration dont on rappelle qu'ils ne concernent que la filiale Italienne du Groupe

Le chiffre d'affaire sur les secteurs ainsi définis se présente ainsi :

<b>Chiffre d'affaire par secteur d'activité (en milliers d'euros)</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Media Asset Management	15.383	9 153
Sport	3.502	485
News	8.682	14 083
Radio	4.985	4 608
Intégration	1.886	2 953
<b>Total</b>	<b>34.438</b>	<b>31 283</b>

Les applications MAM sont le premier secteur et représentent 44,7% du chiffre d'affaire du groupe, en progression de 68%.



Viennent ensuite les applications de News qui représentent 25 % du chiffre d'affaires réalisé en 2012, en repli par rapport à 2011.

La radio, stable par rapport à 2011, représente 14,5% du chiffre d'affaires.

Les ventes d'applications destinées au Sport confirment le potentiel de croissance identifié dans le passé en représentant 10% du total 2012.

Enfin, les ventes en « Intégration », diminuent compte tenu du repositionnement des activités de la filiale Italienne sur les marchés traditionnels du groupe.

Sur le plan géographique, la décomposition est la suivante :

Chiffre d'affaires (en milliers d'euros)	2012	2011
Europe	18 819	18 967
Amériques	11 699	8 993
Afrique Moyen-Orient	1 670	895
Asie Océanie	2 250	2 428
<b>Total</b>	<b>34 438</b>	<b>31 283</b>

La bonne croissance des ventes en Amérique (USA principalement) se confirme en 2012.

Par nature, la décomposition est la suivante :

(en milliers d'euros)	2012		2011	
Ventes de Licences	10 776	31%	8 628	28%
Prestations de services	10 599	31%	8 549	27%
Ventes de Matériel	6 264	18%	8 298	27%
Support	6 799	20%	5 808	19%
<b>Total</b>	<b>34 438</b>	<b>100%</b>	<b>31 283</b>	<b>100%</b>

La ventilation du chiffre d'affaires reste stable d'une année sur l'autre.

### ***Endettement***

L'évolution de l'endettement peut se traduire dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2012
<b>Liquidités</b>		
A Trésorerie	1	4 925
B Placements		6 431
C Valeurs mobilières de placement	2	150
<b>D Total A + B + C</b>		<b>5 075</b>
<b>E Actifs financiers courants</b>		
<b>Dettes court terme</b>		
F Dette bancaire court terme		110
G Part court terme des emprunts obligataires		3
H Autres dettes court terme	3	470
<b>I Total F + G + H</b>		<b>580</b>
<b>J Endettement financier court terme : I - D - E</b>		<b>-4 495</b>
<b>Dettes long terme</b>		
K Dette bancaire long terme		1 071
L Part long terme des emprunts obligataires		1 586
M Autres dettes long terme	4	25
<b>N Total K + L + M</b>		<b>1 096</b>
<b>O Actifs Financiers non courants</b>	5	209
<b>P Endettement financier net long terme : N - O</b>		<b>887</b>
<b>Q Endettement financier net J + P</b>		<b>-3 608</b>

- |  |
|--|
| <p>1 : Disponibilités dont tirage sur ligne d'affacturage<br/> 2 : SICAV et FCP monétaires et FCP garantis à moins d'un an<br/> 3 : Tirage sur factor, dettes crédit bail à moins d'un an<br/> 4 : Part à plus d'un an des dettes crédit bail<br/> 5 : Fonds de garantie des contrats d'affacturage, cash bloqué et dépôt de garantie divers</p> |
|--|

Les ressources financières à court terme (endettement financier négatif) s'améliorent de 1.347 milliers d'euros en 2012.

L'endettement financier net à long terme quant à lui augmente de 333 milliers d'euros.

Au global, l'endettement financier net diminue de 1 014 milliers d'euros.

### **Activité en matière de recherche et développement (R&D)**

Les frais de développement sur les logiciels activés en immobilisations incorporelles au cours de l'année représentent 1.744 milliers d'euros. La dotation aux amortissements de l'exercice correspondant est de 1.655 milliers d'euros, créant un impact positif de 89 milliers d'euros sur le résultat opérationnel courant.

L'actif net immobilisé s'élève à 3.753 milliers d'euros.

## Filiales et participations

Filiale  (en milliers)	Capital  (en devises)	Capitaux propres autres que le capital  (en devises)	%	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés		Montant des cautions et avals donnés par la société	CA H.T. du dernier exercice clos  (KE)	Résultat  (KE)	Observations  devises 1 € =
				Brute  (KE)	Nette  (KE)	Brute  (KE)	Nette  (KE)				
Dalet Digital Média Systems USA	7.172 KUSD	(4.204) KUSD	100.00%	5 768	5 768	-	-	-	11 779	279	1.284789 USD
Dalet Limited	5 KGBP	99 KGBP	100.00%	8	8	-	-	-	576	12	0.810871 GBP
Dalet Sistemas Espana	60 KE	99 KE	99.98%	60	60	-	-	-	275	10	
Gefen	50 KILS	11.315 KILS	99.90%	10	10	-	-	-	7 692	453	4.953571 ILS
Dalet GmbH	25 KE	(19) KE	100.00%	3 604	-	30	-	-	13	-32	
Dalet Australia Pty Ltd	-	331 KAUD	100.00%	-	-	17	17	-	1 261	14	1.240711 AUD
Dalet Systems Asia Pte	200 KSGD	(754) KSGD	100.00%	114	-	378	34	-	710	37	1.605455 SGD
Dalet Italia S.R.L.	102 KE	757 KE	100.00%	1 962	1 348	-	-	-	5 865	89	
<b>TOTAL</b>				<b>11 526</b>	<b>7 194</b>	<b>425</b>	<b>51</b>			<b>862</b>	

Note : le cours des devises indiqué dans la colonne "Observations" est celui utilisé pour convertir les éléments du compte de résultat.

Note : Aucun dividende n'a été perçu par Dalet S.A. de la part de ses filiales.

Vous trouverez ci-après un tableau résumant la situation des filiales :

- Le cours des devises indiqué dans la colonne "Observations" est celui utilisé pour convertir les éléments du compte de résultat.
- Aucun dividende n'a été perçu par Dalet S.A. de la part de ses filiales

### Activité des principales sociétés :

(en milliers)	2012		2011	
	devise	euro	devise	euro
<b>Dalet Digital Média Systems Inc.</b>				
Chiffre d'affaires	15 134	11 179	12 739	9 152
Résultat Net	359	279	529	380
<b>Gefen</b>				
Chiffre d'affaires	38 101	7 692	35 579	7 148
Résultat Net	2 244	453	2 207	443
<b>Dalet Italia Srl</b>				
Chiffre d'affaires		5 865		6 339
Résultat Net		89		511

Gefen : cette société concentre l'essentiel des équipes « produit » (développement, support, qualité). Les charges sont refacturées au groupe.

## Petites filiales exerçant une représentation commerciale et technique :

Ces petites filiales fonctionnent toutes selon un schéma de financement « cost plus » vis-à-vis de la société mère.

(en milliers)	2012		2011	
	devise	euro	devise	euro
Dalet Australia Pty Ltd (Australie)				
Chiffre d'affaires	1 565	1 261	2 089	1 549
Résultat Net	17	14	9	7
Dalet Systems Asia Pte (Singapour)				
Chiffre d'affaires	1 140	710	820	469
Résultat Net	60	37	34	19
Dalet Limited (Angleterre)				
Chiffre d'affaires	467	576	395	455
Résultat Net	10	12	10	12
Dalet GmbH (Allemagne)				
Chiffre d'affaires		13		0
Résultat Net		-32		-43
Dalet Sistemas España (Espagne)				
Chiffre d'affaires		275		245
Résultat Net		10		10

(\*) Seven a fusionné avec Gruppo TNT au cours de l'exercice 2011.

### 1.3.2 Perspectives d'avenir du Groupe

Sur l'année 2012 Dalet a connu une croissance dynamique sur ses principaux marchés :

- Dalet s'est affirmé comme leader des fournisseurs de solutions de Media Asset Management au niveau international, et notamment aux Etats Unis, avec des marchés importants auprès de clients comme Turner et HBO. Ces diffuseurs et créateurs de contenu exploitent les solutions Dalet pour organiser et valoriser leurs contenus média et leurs catalogues de programmes. Dalet est ainsi amené à améliorer en continu ses outils de recherche, généalogie, web sémantique, et gestion multi-langues des sous-titres, pour répondre à leurs besoins. Dalet a également remporté des projets significatifs de Media Asset Management comme les Nations Unies ou la NASA avec des intégrateurs comme Sony.
- Comme cela était annoncé début 2012, Dalet a effectivement pénétré en 2012 le marché su Sport, avec la solution Sports Factory. Sports Factory combine le moteur d'Asset Management de Dalet et les applications spécialisées de logging Sport issues de l'acquisition de la société Gruppo TNT. Parmi les références Sport prestigieuses remportées en 2012 on compte les LA Lakers et Pac-12 aux Etats Unis, et l'Equipe24 en France.

Le Sport est appelé à devenir un marché clé pour Dalet dans les années à venir.

En 2013, Dalet table sur une poursuite de son développement, avec des perspectives variant selon ses différents marchés géographiques. Ainsi la dynamique de croissance devrait se poursuivre aux Etats Unis, et émerger en Amérique Latine. Ceci devrait compenser l'infléchissement du marché européen, et notamment en Europe du Sud, dû au contexte économique.

Dalet a présenté lors du salon NAB (Las Vegas avril 2013) la version de sa nouvelle génération de plateforme technologique Dalet Galaxy, qui intègre des avancées majeures, comme d'une part un moteur de Business Process Management, et d'autre part un éditeur multimédia (audio et vidéo) proposant de riches fonctionnalités, le tout avec une interface graphique et une ergonomie totalement renouvelées.

### **1.3.3 Risques stratégiques**

#### *Risques liés aux évolutions technologiques*

Le Groupe évolue dans un environnement où les évolutions technologiques sont rapides et génèrent de nouveaux besoins. Le développement des activités du Groupe dépend donc en grande partie de sa capacité à anticiper ces évolutions technologiques en maintenant un effort de Recherche & Développement important.

#### *Risque de dépendance à l'égard de la conjoncture économique*

Bien qu'une part significative de l'activité soit liée à des contrats de maintenance récurrents, le Groupe n'est pas à l'abri d'une baisse d'activité soudaine, affectant ainsi son activité, son résultat d'exploitation et sa situation financière.

### **1.3.4 Risques juridiques**

La société n'a aucun procès en cours dans lequel elle serait en position défensive.

À la connaissance du Groupe, il n'existe aucun fait exceptionnel ou litige susceptible d'avoir ou d'avoir eu dans un passé récent une importance significative sur le patrimoine, la situation financière, l'activité ou les résultats du Groupe qui n'ait fait l'objet d'une provision.

Le Groupe s'appuie sur des droits de propriété intellectuelle qui sont le support de son savoir-faire technologique et de son identité commerciale. Il est donc important pour le Groupe d'assurer une protection efficace de ces droits dans les pays dans lesquels il intervient.

Ainsi, la marque Dalet est déposée en France auprès de l'Institut National de la Propriété Intellectuelle. Elle est également déposée dans une dizaine de pays européens, elle a été inscrite au registre international pour l'Union Européenne et la Russie, et est enregistrée comme une US Trademark aux Etats Unis.

Dalet a récemment déposé 2 brevets, pour lui permettre de mieux défendre sa propriété intellectuelle.

Enfin, les codes sources des différents programmes sont déposés périodiquement au nom de Dalet auprès de LOGITAS ([www.logitas.com](http://www.logitas.com)).

Dans ses relations avec ses clients et avec ses collaborateurs, la politique de Dalet est de contrôler par des clauses contractuelles l'accès à sa propriété intellectuelle ainsi que sa diffusion.

Toutefois, Dalet ne peut garantir que les dispositions mises en place en vue de protéger ses droits de propriété intellectuelle empêcheront le détournement ou l'utilisation illicite de son savoir-faire par des tiers, ou que ses concurrents ne développeront des technologies similaires aux siennes.

Dalet n'exploite pas de brevets appartenant à des tiers.

### 1.3.5 Risque de crédit ou de contrepartie

Dalet n'est pas en situation de risque particulier vis-à-vis de ses plus gros clients qui sont de grands noms des médias privés ou publics. Dalet n'a pas connu en 2012 de défaillance de débiteurs impactant significativement ses comptes.

La somme totale du poste client hors dépréciations au 31 décembre 2012 était de 11.593 milliers d'euros contre 11.512 milliers d'euros l'année précédente. Les risques clients sont provisionnés à hauteur de 364 milliers d'euros, soit 3,14 % des créances clients brutes contre des provisions de 246 milliers d'euros au 31 décembre 2011, soit 2,14 % des créances.

### 1.3.6 Risques opérationnels

#### 1.3.6.1 Risques liés aux fournisseurs

Dalet ne discerne dans ses relations avec ses fournisseurs aucune situation de dépendance pouvant provoquer un risque particulier.

#### 1.3.6.2 Risques liés aux gros clients

La concentration du Chiffre d'affaires sur des gros clients est un peu moins marquée que celle constatée en 2011.

	le plus gros	5 plus gros	10 plus gros
2012	11%	28%	38%
2011	17%	40%	53%

### 1.3.7 Le risque de liquidité

Le groupe dispose au 31 décembre 2012 d'une trésorerie de 6.463 milliers d'euros contre 5.075 milliers d'euros au 31 décembre 2011. L'endettement à court terme est sensiblement stable à 621 milliers d'euros contre 580 milliers d'euros au 31 décembre 2011. Les dettes financières à long terme augmentent de 495 milliers d'euros pour s'établir à 1.591milliers d'euros au 31 décembre 2012.

Si toutefois une évolution défavorable rendait l'apport de capitaux supplémentaires nécessaire, l'obtention de ces ressources financières additionnelles pourrait se révéler difficile.

### 1.3.8 Risques de marché

#### *Risque de taux*

Les valeurs des actifs financiers et des dettes financières au 31 décembre 2012 ne sont pas susceptibles de générer un risque de taux significatif.

#### *Risque de change*

La sensibilité du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel courant à une variation de 10% des principales devises ayant un impact sur les comptes du groupe se résume ainsi :

Impact d'une variation de 10% de la devise	USD		NIS	
	%	milliers d'euros	%	milliers d'euros
Chiffre d'affaires	3,4%	1 177	0,2%	66
Résultat Opérationnel courant	30,4%	520	-37,1%	-634

### 1.4 **Assurances et couverture des risques**

Les principales polices du Groupe couvrent la responsabilité civile et les risques.

Concernant la responsabilité civile professionnelle, la garantie est 4.500.000 euros par an et par sinistre sans limitation de zone géographique.

Les différentes implantations du groupe sont couvertes par des polices multirisques n'appelant pas de commentaire particulier.

Par ailleurs, compte tenu de ses spécificités, Dalet n'a pas jugé utile de se couvrir en perte d'exploitation.

### 1.5 **Approbation des comptes consolidés**

Nous vous demanderons, après avoir entendu la lecture du rapport des commissaires aux comptes, de bien vouloir approuver les comptes consolidés tels qu'ils vous sont présentés.

## 2. Rapport de gestion sur l'activité de la Société au cours de l'exercice écoulé

### 2.1. Faits marquants de l'exercice

Se référer au paragraphe 1.1 du rapport sur la gestion du groupe.

### 2.2. Activité et résultats sociaux de l'exercice écoulé

Le chiffre d'affaires hors taxes de cet exercice social s'élève à 22.303.280 euros contre 20.286.058 euros au titre de l'exercice précédent.

Compte tenu d' une production immobilisée de 1.743.900 euros, de subventions d'exploitations pour 2.000 euros, de reprises sur provisions de 261.534 euros, de transferts de charges et autres produits d'exploitation pour un montant de 80.209 euros, le total des produits d'exploitation s'élève à 24.395.923 euros contre 22.965.812 euros en 2011.

Les charges d'exploitation se sont élevées pour leur part à 24.366.384 euros contre 23.416.078 euros l'année précédente.

Les différents postes sont les suivants :

- Achat de marchandises et variations de stocks ..... 1.539.056 euros
- Autres charges externes : ..... 15.342.468 euros
- Impôts, taxes et versements assimilés : .....322.191 euros
- Charges de personnel : ..... 4.940.907 euros
- Dotations aux amortissements et provisions :..... 2.201.258 euros
- Autres charges.....20.504 euros

L'exploitation a ainsi généré un produit de 29.539 euros.

Compte tenu d'une perte financière de 230.094 euros, d'une perte exceptionnelle de 44.247 euros et d'un produit d'impôt sur les sociétés de 667.941 euros, le résultat de l'exercice se traduit par un bénéfice de 423.139 euros.

Les valeurs mobilières de placement sont composées 22.211 actions propres valorisées à 101.306 euros.

Vous trouverez ci-après en **Annexe 1** le tableau des résultats des cinq derniers exercices.



### 2.3. Règles et méthodes comptables

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément à la continuité de l'exploitation, à l'indépendance des exercices, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Les frais de développement sont activés dans le respect des critères prévus par le règlement CRC-2004-06.

Seules sont exprimées les informations significatives.

### 2.4. Dividendes antérieurs

Nous vous demanderons de prendre acte, en application des dispositions de l'article 47 de la loi du 12 juillet 1965 (article 243 bis du Code Général des Impôts) qu'il n'a été distribué aucun dividende au titre des trois derniers exercices sociaux.

### 2.5. Délais de paiements

Conformément aux termes de l'article L 441-6 -1 alinéa 1 du Code de Commerce, nous vous informons de la décomposition, à la clôture des deux derniers exercices du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance :

31-déc.-11		non échu	moins de 30 jours	entre 30 et 60 jours	entre 60 et 90 jours	plus de 90 jours
Groupe		1 090 833	1 473 490	79 222	58 925	65 282
France		302 720	102 693		276	8 588
International hors Groupe		276 354	217 565	127 238	221 039	234 013
	Total	1 669 907	1 793 749	206 460	280 241	307 883

  

31-déc.-12		non échu	moins de 30 jours	entre 30 et 60 jours	entre 60 et 90 jours	plus de 90 jours
Groupe		1 361 171	638 125	1 172 432		
France		297 360	71 101	7 865		5 634
International hors Groupe		441 243	71 998	66 161	125 097	1 095 335
	Total	2 099 773	781 224	1 246 458	125 097	1 100 969

Hors facture en litige et opération intergroupe faisant l'objet de dispositions particulières, les délais de paiements moyens se situent entre 30 et 60 jours.

### 2.6. Activité en matière de recherche et de développement

Dalet SA a activé au cours de l'exercice 2012, les dépenses de développement de sa famille de logiciels DaletPlus, dans la mesure où elles respectent les critères définis par le règlement 2004-06 du CRC.

Les frais de développement sur les logiciels activés en immobilisations incorporelles au cours de l'année 2012 représentent 1.743.900 euros. La dotation à l'amortissement de l'exercice correspondant est de 1.654.339 euros. L'impact sur le résultat d'exploitation est de 89.561 euros.

## **2.7. Dépenses non déductibles fiscalement**

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et quinquies du Code Général des Impôts, il est précisé que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses visées aux articles 39-4 et 39-5 du même Code, non déductibles du résultat fiscal.

## **2.8. Situation de la société, perspectives d'avenir**

En ce qui concerne la situation de la société et de ses perspectives d'avenir, nous nous référons à la première partie du présent rapport concernant la gestion du groupe.

## **2.9. Affectation des résultats**

Nous vous proposons d'affecter le résultat net de l'exercice soit : **423.139 euros**

à la réserve légale pour ..... 21.157 euros

**qui passerait ainsi à ..... 267.535 euros**

et au report à nouveau pour ..... 401.982 euros

**qui passerait ainsi à ..... 917.579 euros**

## **2.10. Conventions visées par les articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce**

Votre conseil d'administration a donné toutes informations utiles aux Commissaires aux comptes afin de leur permettre d'établir leur rapport spécial sur les conventions visées par les articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce.

Il vous sera donné lecture de ce rapport.

Les principales conventions sont énumérées et détaillées dans le Rapport Spécial du Conseil à l'assemblée, sur les conventions réglementées, dont il vous sera donné lecture.

Nous vous demanderons, après avoir entendu la lecture de ces rapports, de bien vouloir approuver une à une les opérations visées par les articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce décrites dans lesdits rapports.

## **2.11. Approbation des comptes, Quitus**

Nous vous demanderons, après avoir entendu la lecture de ces rapports, de bien vouloir approuver les comptes sociaux tels qu'ils vous sont présentés, de donner quitus à vos administrateurs pour leur gestion au cours de l'exercice écoulé.

## **2.12. Rapport sur les comptes annuels**

Il vous sera également donné lecture du rapport général de vos Commissaires aux comptes sur la vérification des comptes de l'exercice.

## **2.13. Informations concernant le capital social**

### **2.13.1. Capital social au 31 décembre 2011**

Au 31 décembre 2012, le capital social était de 7.130.474 euros, entièrement libéré, divisé en 3.565.237 actions d'une valeur nominale de 2,00 euros.

### **2.13.2. Informations concernant la détention par la société de ses propres actions**

La société a procédé au cours de l'exercice à l'achat d'actions propres ISIN FR0011026749 dans le cadre des autorisations en cours.

Nombre d'actions achetées au cours de l'exercice :	39 099
Nombre d'actions vendues au cours de l'exercice :	néant
Nombre d'actions transférées au cours de l'exercice	27 593
Cours moyen des achats :	4,47
Montant des frais de négociation :	non significatif
Nombre d'actions inscrites au nom de la société à la clôture de l'exercice :	22 211
Valeur de ces actions évaluées au cours d'achat :	101.306 euros
Valeur nominale de ces actions à la clôture de l'exercice :	2,00 euros
Motif des acquisitions effectuées : attribution d'actions gratuites à des dirigeants du groupe	
Affectation non encore décidée :	néant
Fraction du capital que ces actions représentent :	0,62%

A ce jour, la société n'a pas fait usage de produits dérivés, et n'a aucune position ouverte sur des produits dérivés.

## **2.14. Informations concernant les plans d'attribution gratuite d'actions, d'options de souscription et d'achat d'actions ainsi que les bons de souscription d'actions en cours**

### **2.14.1. Plans d'attribution gratuite d'actions, d'options de souscription et d'achat d'actions**

Aux termes du plan d'attribution gratuite d'action en date du 22 mai 2012, chacun des mandataires sociaux bénéficiaires dudit plan devra conserver 10% des actions attribuées au nominatif jusqu'à la cessation de ses fonctions.

### **2.14.2. Bons de souscription d'actions : néant**

## 2.15. Répartition du capital social et des droits de vote

### 2.15.1. La répartition du capital social et des droits de vote au 31 décembre 2011 est la suivante :

<u>Actionnaires</u>	31-déc-11				31-déc-12			
	Actions		Droits de vote		Actions		Droits de vote	
<b><u>Dirigeants</u></b>								
Michaël Elhadad	127 348	3,61%	241 696	5,55%	127 348	3,57%	246 696	5,54%
Salomon Elhadad	15 358	0,44%	25 715	0,59%	15 358	0,43%	30 715	0,69%
David Lasry	128 868	3,65%	221 682	5,09%	160 547	4,50%	253 361	5,69%
Stéphane Guez	123 191	3,49%	233 382	5,36%	154 870	4,34%	270 061	6,06%
Stéphane Schlayen	22 238	0,63%	42 238	0,97%	22 238	0,62%	43 475	0,98%
<b><u>Investisseurs</u></b>								
ERIP	43 038	1,22%	43 038	0,99%	-	-	-	-
Windcrest Partners Ltd	422 043	11,96%	719 086	16,50%	461 398	12,94%	788 441	17,70%
OTC Asset Management	242 305	6,87%	242 305	5,56%	242 304	6,80%	242 304	5,44%
Hinsdale LCC (*)	129 000	3,65%	129 000	2,96%	129 000	3,62%	145 000	3,25%
Soje Fund LP (*)	531 030	15,05%	531 030	12,19%	592 634	16,62%	592 634	13,30%
Autres titres contrôlés par J. Pinto	66 755	1,89%	66 755	1,53%	121 811	3,42%	121 811	2,73%
<b><u>Auto détention</u></b>	10 705	0,30%	-	-	22 211	0,62%	-	-
<b><u>Divers nominatif</u></b>	245 679	6,96%	439 388	10,08%	244 536	6,86%	450 031	10,10%
<b><u>Public</u></b>	1 421 914	40,29%	1 421 914	32,63%	1 270 982	35,65%	1 270 982	28,53%
<b><u>Total</u></b>	<b>3 529 472</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 357 229</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 565 237</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 455 511</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Les fonds Hinsdale LLC et Soje LP sont gérés par M. John Pinto qui détient un pouvoir général statutaire donné par les actionnaires desdits fonds pour exercer les droits de vote au sein des assemblées des sociétés dont les titres sont détenus en portefeuille

### 2.15.2. Participation des salariés au capital de la Société

Notre société n'a mis en place aucun plan d'actionnariat au bénéfice des salariés. Les salariés actionnaires de la société ont régulièrement acquis leurs actions sur le marché. Il a toutefois été attribué des actions gratuites au cours de l'exercice à certains salariés.

### 2.15.3. Franchissement de seuil

Par courrier reçu le 26 janvier 2012, la société de droit américain Soje Fund LP (160 Greentee Drive, Suite 101 Dover, DE 19904, Etats-Unis) a déclaré, à titre de régularisation, avoir franchi individuellement en hausse, le 29 décembre 2011, le seuil de 15% du capital de la société DALET et détenir individuellement, à cette date, 531 030 actions DALET représentant autant de droits de vote, soit 15,05% du capital et 12,16% des droits de vote.

Ce franchissement de seuil résulte d'une acquisition d'actions DALET sur le marché.

Il est précisé que M. John Pinto, pour son compte et celui de sa famille, n'a franchi aucun seuil et détient, au 26 janvier 2012, directement et indirectement 787 068 actions DALET représentant autant de droits de vote, soit 22,30% du capital et 18,02% des droits de vote, répartis comme suit :

	<b>Actions</b>	<b>% capital</b>	<b>Droits de vote</b>	<b>% droits de vote</b>
Soje Fund LP	574 604	16,28 %	574 604	13,16 %
Hinsdale LLC	129 000	3,65 %	129 000	2,95 %
John Pinto	38 464	1,27 %	38 464	1,03 %
Famille John Pinto	45 000	1,09 %	45 000	0,88 %
<b>Total John Pinto</b>	<b>787 068</b>	<b>22,30 %</b>	<b>787 068</b>	<b>18,02 %</b>

**2.15.4. Informations relatives au capital autorisé mais non émis : point sur l'utilisation des autorisations globale ou individuelles consenties au conseil d'administration:**

Conformément à l'article L.225-100 du code de commerce, vous trouverez en **Annexe 2** un tableau récapitulatif des délégations en cours de validité accordées par l'assemblée générale des actionnaires au conseil d'administration dans le domaine des augmentations de capital. Ce tableau fait également apparaître l'utilisation faite de ces délégations au cours de l'exercice.

**2.15.5. Évolution du cours du titre au cours de l'exercice écoulé**

Nous portons à votre connaissance qu'au cours de l'exercice écoulé, le cours unitaire de l'action a oscillé entre 3,62 euros et 5,50 euros :

<b>Mois</b>	<b>Max</b>	<b>Min</b>	<b>Volume mois</b>
Janvier 2012	4,50	3,95	87 382
Février 2012	4,73	4,11	21 214
Mars 2012	4,40	3,96	6 035
Avril 2012	4,45	3,75	11 949
Mai 2012	4,40	3,62	56 284
Juin 2012	4,97	4,00	57 734
Juillet 2012	4,93	4,27	25 958
Août 2012	5,50	4,46	102 734
Septembre 2012	5,00	4,05	111 568
Octobre 2012	5,22	4,60	42 159
Novembre 2012	4,90	4,40	24 319
Décembre 2012	4,66	4,31	40 374
Janvier 2013	5,15	4,58	61 181
Février 2013	5,15	4,55	49 474
Mars 2013	5,08	4,75	50 161

## **2.16. Direction Générale / Gouvernement d'entreprise**

Le conseil d'administration, dans sa séance du 26 juin 2002 a décidé de ne pas dissocier les fonctions de Président du conseil d'administration et de Directeur général. En conséquence, il a maintenu M. David Lasry dans ses fonctions de Président Directeur Général.

### **2.16.1. Rémunérations attribuées aux mandataires sociaux**

#### ***Jetons de présence versés en 2012***

Des jetons de présence ont été accordés à Anna Mae Sokusky, administrateur indépendant, pour 3.113 euros.

#### ***Rémunérations et avantages, de toute nature, attribués aux mandataires sociaux au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011***

Les rémunérations indiquées sont des rémunérations brutes incluant les avantages en nature. Les rémunérations variables sont attribuées en fonction du respect des objectifs budgétaires du groupe. Il est précisé que Monsieur Lasry bénéficie d'un régime d'assurance chômage spécifique aux mandataires sociaux (GSC auprès de GAN Assurances) pour lequel les avantages en nature correspondants lui sont réintégrés.

<b>Nom et Fonctions du dirigeant mandataire social</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
David LASRY - PDG <i>Rémunérations dues au titre de l'exercice</i> <i>Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice</i> <i>Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice</i> TOTAL <i>Rémunérations versées au cours de l'exercice</i>	166 251 néant néant <b>166 251</b> <b>153 851</b>	165 061 néant 40 040 <b>205 101</b> <b>167 961</b>
Stéphane GUEZ - DGD administrateur <i>Rémunérations dues au titre de l'exercice</i> <i>Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice</i> <i>Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice</i> TOTAL <i>Rémunérations versées au cours de l'exercice</i>	153 669 néant néant <b>153 669</b> <b>147 634</b>	165 423 néant 40 040 <b>205 463</b> <b>166 435</b>
Salomon ELHADAD - administrateur <i>Rémunérations dues au titre de l'exercice</i> <i>Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice</i> <i>Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice</i> TOTAL <i>Rémunérations versées au cours de l'exercice</i>	209 166 néant 127 890 <b>337 056</b> <b>224 636</b>	209 314 néant 40 040 <b>249 354</b> <b>218 398</b>
Michael ELHADAD - administrateur <i>Rémunérations dues au titre de l'exercice</i> <i>Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice</i> <i>Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice</i> TOTAL <i>Rémunérations versées au cours de l'exercice</i>	207 067 néant 127 890 <b>334 957</b> <b>222 537</b>	210 102 40 040 <b>250 142</b> <b>219 186</b>
Windcrest Partner - administrateur <i>Rémunérations dues au titre de l'exercice</i> <i>Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice</i> <i>Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice</i> TOTAL <i>Rémunérations versées au cours de l'exercice</i>	néant néant néant <b>0</b> néant	néant néant néant <b>0</b> néant
Anna Mae Sokusky - administrateur <i>Rémunérations dues au titre de l'exercice</i> <i>Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice</i> <i>Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice</i> TOTAL <i>Rémunérations versées au cours de l'exercice</i>	néant néant néant <b>0</b> néant	3 113 néant néant <b>3 113</b> néant
Stéphane SCHLAYEN - DGD non administrateur <i>Rémunérations dues au titre de l'exercice</i> <i>Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice</i> <i>Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice</i> TOTAL <i>Rémunérations versées au cours de l'exercice</i>	189 967 néant néant <b>189 967</b> <b>187 967</b>	186 843 néant 40 040 <b>226 883</b> <b>188 000</b>

## Stock Options

<b>Administrateurs</b>	<b>Options de souscription d'action :</b>		
	accordées pendant l'exercice	levées pendant l'exercice	exercçables (accordées au titre d'exercices antérieurs)
M. David Lasry	Néant	Néant	Néant
M. Stéphane Guez	Néant	Néant	Néant
M. Salomon Elhadad	Néant	Néant	Néant
M. Michael Elhadad	Néant	Néant	Néant
Mme Anna Mae Sokusky	Néant	Néant	Néant
Windcrest Partners	Néant	Néant	Néant

<b>Autres dirigeants</b>	<b>Options de souscription d'action</b>		
	accordées pendant l'exercice	levées pendant l'exercice	exercçables (accordées au titre d'exercices antérieurs)
M. Stéphane Schlayen (Directeur Général Délégué)	Néant	Néant	Néant

## Actions gratuites

<b>Administrateurs</b>	<b>Actions gratuites :</b>		
	accordées pendant l'exercice	acquises pendant l'exercice	accordées au titre d'exercices antérieurs
M. David Lasry	11.000	31.679	31.679
M. Stéphane Guez	11.000	31.679	31.679
M. Salomon Elhadad	11.000	0	28.786
M. Michael Elhadad	11.000	0	28.786
Mme Anna Mae Sokusky	Néant	Néant	Néant
Windcrest Partners	Néant	Néant	Néant



<b>Autres dirigeants</b>	<b>Actions gratuites :</b>		
	accordées pendant l'exercice	acquises pendant l'exercice	accordées au titre d'exercices antérieurs
M. Stéphane Schlayen (Directeur Général Délégué)	11.000	néant	20.000 (1)

(1) 10.000 par décision du conseil d'administration du 11 septembre 2007 selon autorisation de l'AG du 30 juin 2006 ;  
10.000 par décision du conseil d'administration du 18 juillet 2006 selon autorisation de l'AG du 30 juin 2006.

### 2.16.2. Mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux dans d'autres sociétés

PRENOM, NOM ET ADRESSE FONCTION	AUTRE MANDAT OU FONCTION EXERCE DANS TOUTE SOCIETE AU TITRE D'UN CONTRAT DE TRAVAIL
<b>M. David LASRY</b> 16, rue Escudier à Boulogne- Billancourt 92100 Président Directeur Général	- Néant
<b>M. Stéphane GUEZ</b> 12 rue de Fontenay 92230 SCEAUX Administrateur et Directeur Général Délégué	- Dalet Digital Media Systems USA Inc. « President »
<b>M. Salomon ELHADAD</b> 106, rue du Faubourg du Temple à Paris 75011 Administrateur	- Gefen Dekel Technologies Ltd. : President
<b>M. Michael ELHADAD</b> 18 avenue Mozart Paris 75016 Administrateur	- Gefen Dekel Technologies Ltd : Directeur Recherche et Développement
<b>Windcrest Partners</b> 112 East 42Nd Street New York N6 10168 USA Administrateur	- ENNOV : Administrateur
<b>Anna Mae Sokusky</b> 56, Ridge Brook Drive Stamford CT USA 06903	- Néant

### 2.16.3. Fonctionnement des organes d'administration

Conformément aux statuts, le conseil d'administration a choisi de ne pas dissocier les fonctions de Président du conseil d'administration et de Directeur Général. Le Président est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de la société. Il exerce ces pouvoirs dans la limite de l'objet social et sous réserve de ceux que la loi attribue expressément aux assemblées d'actionnaires et au conseil d'administration.

Il est précisé que le conseil d'administration n'a pas apporté de limitation particulière aux pouvoirs du Président Directeur Général en dehors de celles définies par la loi. Le Président est assisté de deux Directeurs Généraux Délégués, Messieurs GUEZ et SCHLAYEN, lui-même non administrateur.

Le conseil d'administration n'a pas jugé nécessaire au cours de l'exercice de se doter d'un règlement intérieur précisant ses règles de fonctionnement, ni de constituer de comité spécialisé.

Le domaine d'action du conseil d'administration a compris la validation de la stratégie et des orientations du groupe, les opérations significatives (investissements, restructurations, ...) et le suivi

de leur exécution ainsi que l'information importante fournie aux actionnaires et aux marchés financiers.

## 2.17. Informations relatives à la façon dont la Société prend en compte les conséquences environnementales et sociales de son activité

### 2.17.1. Conséquences environnementales

Les activités de Dalet SA ne mettant en jeu aucun processus de production ou de fabrication, elles ne peuvent constituer une agression de l'environnement naturel.

### 2.17.2. Conséquences sociales :

- **Effectifs**

Les effectifs moyens ont évolué comme suit :

<u>Personnel salarié</u>	2011	2011
Cadres	44	39
Employés	4	2
<b>Total</b>	<b>48</b>	<b>41</b>

<u>Personnel mis à disposition de l'entreprise</u>	2011	2011
Cadres	3,0	1,8
Employés		
<b>Total</b>	<b>3,0</b>	<b>1,8</b>

Il n'est pas fait appel à des travailleurs intérimaires.

En termes d'âge et d'ancienneté, la répartition est la suivante :

	moins de 25 ans	25-35 ans	36-45 ans	plus de 45 ans
nombre	5	20	10	16
ancienneté moyenne	0,8	2,9	9,2	13,7

- **Formation professionnelle**

Au cours de l'exercice, 9.455 euros ont été consacrés à la formation professionnelle. Ces dépenses représentent 98 heures de formation. Les bénéficiaires ont été 5 salariés de l'entreprise.

- **Représentation du personnel** : la société ne possède pas de représentants du personnel ni de comité d'entreprise.

- **Emploi des travailleurs handicapés** : la société n'emploie pas de travailleurs handicapés.

Concernant le groupe, l'effectif salarié moyen 2012 est de 221 personnes.

- **Organisation du temps de travail** :

Le temps de travail est globalement organisé du lundi au vendredi.

Compte tenu de l'activité de la société, une partie des salariés est amenée à intervenir directement sur les sites des clients. Ainsi, l'activité s'organise selon des plannings établis par services et en fonction des projets et des clients.

Sur certains projets, la société a été amenée à établir des plannings très spécifiques avec des astreintes le soir et le week-end. Ces aménagements ont fait l'objet de notes de services et ont été mis en place après accord des salariés participant.

- **Durée** :

- **Salariés à temps plein** :

La moyenne hebdomadaire effective de temps de travail est de 35h00 et les salariés disposent d'un jour de RTT par mois.

- **Salariés à temps partiel** :

La société n'emploie pas de salariés à temps partiel.

- **L'absentéisme et ses motifs** :

En 2012, la société a un taux d'absentéisme de 1,27 % contre 0,37 % en 2011.

- **Rémunération des salariés et leur évolution** :

La majorité des salariés est cadre et les rémunérations sont largement supérieures aux minimas fixés par la Convention Collective.

La révision des rémunérations se fait le plus souvent en début d'année, lors d'un entretien individuel.

- **Intéressement** :

La société a mis en place un accord d'intéressement des salariés à ses bénéficiaires qui a permis, en 2012, le versement d'un intéressement global de 28.000 €.

En 2012, 41 salariés sont concernés par le versement de cet intéressement.

- **Egalité professionnelle entre hommes et femmes** :

En 2012, l'effectif moyen était de 39 hommes et de 8 femmes.

- **Importance de la sous-traitance** :

La société a recours à la sous-traitance dans l'exécution des projets en appoint des ressources internes disponibles dans la société ou dans le Groupe.

Il est également fait appel à certaines compétences non présentes dans le Groupe sous forme de sous-traitance générale.

- **Impact territorial de la société en matière d'emploi et de développement régional** :

La société, basée à Levallois-Perret, emploie en grande majorité des salariés résidant en Ile de France.

De par leurs très faibles effectifs, les filiales étrangères de Dalet ont un impact négligeable sur le développement régional et les populations locales.

**2.18. Relations Dirigeants / actionnaires avec la société**

**2.18.1. Intérêts des dirigeants dans le capital de l'émetteur, dans celui d'une société qui en détient le contrôle, dans celui d'une filiale ou chez un client ou un fournisseur de l'émetteur**

Voir paragraphe 2.14.1

**2.18.2. Informations sur les opérations conclues avec les membres des organes d'administration et de direction et de surveillance**

Voir Rapport Spécial des commissaires aux comptes.

**2.18.3. Prêts et garanties, accordés ou constitués en faveur des organes d'administration, de direction et de surveillance**

Néant.

**2.18.4. Actifs appartenant directement ou indirectement aux dirigeants ou à des membres de leur famille**

Néant.

**2.19. Plan d'options de souscription ou d'achat d'actions et de bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise (BSPCE)**

Néant.

**2.20. Intégration dans le présent rapport des éléments requis par l'article L 225-100-3 du code de commerce et susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique**

Néant.

**2.21. Structure du capital de la société**

Voir table de capitalisation dans le présent rapport § 2.15.1.

**2.22. Restrictions statutaires à l'exercice des droits de vote et aux transferts d'actions ou les clauses des conventions portées à la connaissance de la société en application de l'article L. 233-11**

Néant.

**2.23. Participations directes ou indirectes dans le capital de la société dont elle a connaissance en vertu des articles L. 233-7 et L. 233-12**

Néant.

**2.24. Liste des détenteurs de tout titre comportant des droits de contrôle spéciaux et la description de ceux-ci**

Néant.

**2.25. Les mécanismes de contrôle prévus dans un éventuel système d'actionnariat du personnel, quand les droits de contrôle ne sont pas exercés par ce dernier**

Néant.

**2.26. Accords entre actionnaires dont la société a connaissance et qui peuvent entraîner des restrictions au transfert d'actions et à l'exercice des droits de vote**

Néant.

**2.27. Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du conseil d'administration ainsi qu'à la modification des statuts de la société**

Les statuts de la société dans ces domaines ne dérogent pas aux principes généralement admis en matière de société anonyme.

**2.28. Pouvoirs du conseil d'administration, liés en particulier à l'émission ou au rachat d'action**

Voir Annexe 2

**2.29. Accords conclus par la société qui sont modifiés ou prennent fin en cas de changement de contrôle de la société, sauf si cette divulgation, hors les cas d'obligation légale de divulgation, porterait gravement atteinte à ses intérêts**

Néant.

### **3. Proposition de renouvellement ou d'autorisation de délégations au Conseil d'Administration**

Nous vous renvoyons pour ces résolutions, qu'elles soient ordinaires ou extraordinaires au rapport spécial prévu à cet effet.

ooo ooo ooo

Nous nous tenons à votre disposition pour vous donner toutes les explications complémentaires que vous pourriez désirer.

En cas d'accord de votre part, nous vous invitons à approuver les résolutions qui vous sont présentées.

*LE CONSEIL D'ADMINISTRATION*

## Annexe 1 : Tableau des 5 derniers exercices

	2008	2009	2010	2011	2012
<b>Capital en fin d'exercice</b>					
Capital social	7.010.546	7.058.946	7.058.946	7.058.944	7.130.474
Nombre d'actions ordinaires	17.526.364	17.647.364	17.647.364	3.529.472	3.565.237
Nombre maximum d'actions à créer :					
▪ Par droit de souscription	239.700	112.000	424.000	122.000	179.361
▪ Par conversion d'obligations	0	0	0	0	0
<b>Opérations et résultat</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	14.235.386	14.195.028	16.600.188	20.286.058	22.308.280
Résultat avant impôts, participation, dotations nettes aux amortissements et provisions	1.975.904	2.115.151	1.456.183	1.995.048	1.956.537
Impôts sur les bénéfices	-192.942	-317.038	-515.589	-654.362	-667.941
Participation des salariés					
Résultat après impôts, participation, dotations nettes aux amortissements et provisions	127.401	1.062.025	3.065.380	542.734	423.139
Résultat distribué					
<b>Résultat par action</b>					
Résultat après impôts, participation, avant dotations aux amortissements et provisions	+0,124	+0.138	+0.112	+0.751	+0.736
Résultat après impôts, participation, dotations nettes aux amortissements et provisions	+0.007	+0.060	+0.174	+0.154	+0.119
Dividende attribué					
<b>Personnel</b>					
Effectif moyen des salariés	29	30	39	41	48
Montant de la masse salariale	2.205.263	2.123.454	2.616.667	3.045.837	3.327.971
Montant des sommes versées en avantages sociaux (Sécu. Soc. œuvres sociales)	993.304	929.106	1.165.161	1.437.812	1.612.936

**Annexe 2 : Tableau récapitulatif des autorisations  
d'émission de titre de capital et de créance en cours de  
validité et niveau de leur utilisation.**

<b>Types d'autorisation</b>	<b>A.G.E.</b>	<b>Echéance</b>	<b>Montant nominal maximum de l'augmentation de capital social autorisée</b>	<b>Augmentations réalisées dans le cadre de cette autorisation</b>	<b>Autorisation résiduelle</b>
<i>Autorisation donnée au conseil d'administration à l'effet de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions</i>	28 juin 2012	27 août 2015	250.000 actions	Néant	250.000 actions
<i>Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet de procéder à l'émission d'actions ou d'autres titre de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la société ou donnant droit à l'attribution de titres de créances avec maintien du droit préférentiel de souscription</i>	28 juin 2012	27 août 2014	6.000.000 €	Néant	6.000.000 €
<i>Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet de procéder à l'émission d'actions ou d'autres titre de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la société ou donnant droit à l'attribution de titres de créances, avec suppression du droit préférentiel de souscription et par offre au public</i>	28 juin 2012	27 août 2014	6.000.000 €	Néant	6.000.000 €



<b>Types d'autorisation</b>	<b>A.G.E.</b>	<b>Echéance</b>	<b>Montant nominal maximum de l'augmentation de capital social autorisée</b>	<b>Augmentations réalisées dans le cadre de cette autorisation</b>	<b>Autorisation résiduelle</b>
<i>Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet de procéder à l'émission d'actions ou d'autres titre de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la société ou donnant droit à l'attribution de titres de créances avec suppression du droit préférentiel de souscription et par placement privé.</i>	28 juin 2012	27 août 2014	20 % du capital social	Néant	20 % du capital social
<i>Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet de procéder à l'émission de titres complémentaires dans le cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription</i>	28 juin 2012	27 août 2014	15 % de l'émission initiale	Néant	15 % de l'émission initiale
<i>Délégation de pouvoirs donnée au conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions ou autres titres de la société ou des valeurs mobilières donnant accès au capital dans la limite de 10% du capital de la société en vu de rémunérer des apports en nature consentis à la société et constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital</i>	28 juin 2012	27 août 2014	6.000.000 €	Néant	6.000.000 €

<b>Types d'autorisation</b>	<b>A.G.E.</b>	<b>Echéance</b>	<b>Montant nominal maximum de l'augmentation de capital social autorisée</b>	<b>Augmentations réalisées dans le cadre de cette autorisation</b>	<b>Autorisation résiduelle</b>
<i>Autorisation donnée au conseil à l'effet de procéder, au profit des membres du personnel salarié et des mandataires sociaux de la société ou de son groupe, ou de certaines catégories d'entre eux, à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre</i>	28 juin 2012	27 août 2015	5 % du capital social	Néant	5 % du capital social
<i>Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet de créer toutes actions ou valeurs mobilières sans droit préférentiel de souscription, donnant droit immédiatement ou à terme à une quotité du capital en cas d'offre publique d'échange initiée par la société</i>	28 juin 2012	27 décembre 2013	6.000.000 €	Néant	6.000.000 €
<i>Autorisation conférée au conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par voie d'annulation de tout ou partie de ses propres actions</i>	28 juin 2012	27 décembre 2013	10 % du capital social	Néant	10 % du capital social
<i>Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet de procéder à une augmentation du capital social par incorporation de primes, réserves ou bénéfices ou autres sommes dont la capitalisation serait admise</i>	28 juin 2012	27 août 2014	5.000.000 €	Néant	5.000.000 €

<b>Types d'autorisation</b>	<b>A.G.E.</b>	<b>Echéance</b>	<b>Montant nominal maximum de l'augmentation de capital social autorisée</b>	<b>Augmentations réalisées dans le cadre de cette autorisation</b>	<b>Autorisation résiduelle</b>
<i>Autorisation au Conseil d'Administration d'utiliser les délégations d'augmentation et de réduction du capital social en période d'offre publique visant les titres de la Société</i>	28 juin 2012			Néant	

## Annexe 3 Tableau relatif à la publicité des honoraires des Commissaires aux Comptes

Effectué au titre de l'article 221-1-2 du  
Règlement Général de L'Autorité des Marchés Financiers

\* \* \*

en milliers d'euros		DELOITTE ET ASSOCIES				Alain LAHMI		Thierry YOUNES	
		2011 KE	%	2012 KE	%	2011 KE	%	2012 KE	%
Commissariat aux comptes et certification des comptes annuels et consolidés	Emetteur	23,5	38 %	45,0	74%	15,5	100 %	30,0	100 %
	Filiales intégrées globalement	37.6	61 %	15,6	26%	néant	-	néant	-
Missions accessoires	Emetteur	néant	-	néant	-	néant	-	néant	-
	Filiales intégrées globalement	1.0	1 %	0	0%	néant	-	néant	100 %
<i>Sous total</i>		62,1	100%	60,6	100%	15.5	100%	30,0	100%
Autres prestations le cas échéant	Emetteur	néant	-	néant	-	néant	-	néant	-
	Filiales intégrées globalement	15.6	100%	15,8	100%	néant	-	néant	-
<i>Sous total</i>		15,6	100%	15,8	100%	néant	néant	néant	
<b>Total</b>		<b>77,7</b>	<b>100%</b>	<b>76,4</b>	<b>100 %</b>	<b>15,5</b>	<b>100%</b>	<b>30,0</b>	<b>100 %</b>

\* \* \*