



Rapport financier semestriel relatif à l'établissement des comptes
intermédiaires pour la période

du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014

DALET S.A.
Société Anonyme au capital de 7.187.360 €
Siège social : 16-18 rue Rivay – 92300 Levallois-Perret
RCS Nanterre 378 017 016

SOMMAIRE

I	Attestation du responsable.....	3
II	Rapport semestriel d'activité.....	4
1	Événements importants survenus sur le semestre et leur incidence sur les comptes	4
2	Perspectives, principaux risques et incertitudes pour le semestre à venir	5
3	Principales transactions avec les parties liées	5
III	Comptes Consolidés Résumés au 30 juin 2014.....	6
1	Etats financiers consolidés intermédiaires résumés.....	6
1.1	Etat de situation financière au 30 juin 2014	6
1.2	Compte de résultat consolidé au 30 juin 2014	7
1.3	Etat du résultat Global au 30 juin 2014	8
1.4	Variation des capitaux propres du Groupe	9
1.5	Tableau des flux de trésorerie consolidés au 30 juin 2014.....	10
2	Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	11
2.1	Principes comptables et règles d'évaluation	11
2.2	Faits marquants du premier semestre 2014.....	11
2.3	Événements postérieurs à la clôture	12
2.4	Périmètre de consolidation.....	12
2.5	Information sectorielle.....	12
2.6	Informations sur le bilan	13
2.7	Informations sur le compte de résultat	15
2.8	Effectifs.....	16
2.9	Engagements hors-bilan.....	16
2.10	Relations avec les parties liées.....	16
2.11	Compte de Résultat Pro forma.....	18
IV	Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	19

I Attestation du responsable

J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Levallois, le 29 aout 2014

Le Président Directeur Général
David LASRY

II Rapport semestriel d'activité

1 Evénements importants survenus sur le semestre et leur incidence sur les comptes

Le tableau ci-dessous présente l'impact de l'acquisition de la société Amberfin en date du 6 avril 2014, soit :

1. pour les comptes consolidés au 30 juin 2014, le « Périmètre 2013 » c'est-à-dire sans Amberfin, l'impact contributif d' Amberfin post acquisition « Amberfin T2-2014 » et le « Total » soit les comptes consolidés du nouveau périmètre
2. les comptes pro forma au 30 juin 2014 détaillant les comptes d' Amberfin pour la période du 1^{er} Janvier 2014 jusqu'à la date d'acquisition « Amberfin T1-2014 » ainsi que le total pro forma, c'est-à-dire les comptes consolidés au 30 juin 2014 incluant 6 mois d'activité Amberfin.
3. pour rappel, les comptes consolidés au 30 juin 2013.

(en milliers d'euros)	Comptes consolidés au 30 juin 2014 (6 mois)			Comptes proforma au 30 juin 2014 (6 mois)		Comptes consolidés au 30 juin 2013 (6 mois)
	Périmètre 2013	Amberfin " T2-2014"	Total	Amberfin " T1-2014"	Total Proforma	
Chiffre d'affaires net	17 384	990	18 374	943	19 317	15 339
Achats consommés et services associés	-3 255	-157	-3 412	-157	-3 569	-1 994
<i>Marge</i>	<i>14 129</i>	<i>833</i>	<i>14 962</i>	<i>786</i>	<i>15 748</i>	<i>13 345</i>
<i>Taux de marge</i>	<i>81,3%</i>	<i>84,1%</i>	<i>81,4%</i>	<i>83,4%</i>	<i>81,5%</i>	<i>87,0%</i>
Charges externes	-5 991	-346	-6 337	-519	-6 856	-5 139
Charge de personnel	-9 268	-713	-9 981	-980	-10 961	-8 491
Impôts et taxes	-253	0	-253	0	-253	-272
Dotations aux amortissements reprises	-1 134	-11	-1 145	7	-1 138	-1 033
Autres produits et charges d'exploitation	-136	0	-136	0	-136	-204
Autres produits et charges d'exploitation	11	0	11	0	11	-37
<i>Charges d'exploitation</i>	<i>-16 771</i>	<i>-1 070</i>	<i>-17 841</i>	<i>-1 492</i>	<i>-19 333</i>	<i>-15 176</i>
Résultat Opérationnel Courant	-2 642	-237	-2 879	-706	-3 585	-1 831
Autres produits et charges opérationnels						
Résultat Opérationnel	-2 642	-237	-2 879	-706	-3 585	-1 831
Coût de l'endettement financier net	-53	0	-53	0	-53	-36
Autres produits et charges financiers	-97	-10	-107	-14	-121	65
Résultat courant avant impôt	-2 792	-247	-3 039	-720	-3 759	-1 802
Impôt sur les résultats	-114	0	-114	0	-114	-214
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	-2 906	-247	-3 153	-720	-3 873	-2 016
dont part du groupe	-2 906	-247	-3 153	-720	-3 873	-2 016
dont part des minoritaires	0	0	0	0	0	0

Sur le premier semestre, le chiffre d'affaires consolidé ressort à 18.374 milliers d'euros, en progression de 19,8% par rapport au premier semestre 2013.

Les charges d'exploitation hors achats augmentent sur le semestre de 2 665 milliers d'euros, soit 17,6 %.

En raison d'un mix des ventes défavorable se traduisant par un taux de marge à 81,4% contre 87,0% au 30 juin 2013, la marge en volume ne progresse que de 1.617 milliers d'euros, soit 12,1%.

Il en ressort un Résultat Opérationnel en perte de -2 879 milliers d'euros contre une perte de -1 831 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2013.

L'impact d'Amberfin est relativement limité sur le Résultat Courant du groupe en raison des efforts de restructuration accomplis. La perte opérationnelle post acquisition s'élève à 237 milliers d'euro contre une perte de 706 milliers d'euros sur une période comparable avant acquisition.

2 Perspectives, principaux risques et incertitudes pour le semestre à venir

La société poursuit en 2014 sa politique d'investissements :

- En étendant sa capacité R&D et son offre produit, au travers de l'acquisition de la société britannique Amberfin début avril 2014, spécialisée dans le transcodage vidéo haute qualité, dont les produits sont complémentaires de l'offre Dalet de Media Asset Management.,
- En poursuivant son expansion commerciale sur les marchés porteurs (Russie, Amérique Latine, Asie),

Ces investissements, couplés à un mix de ventes peu favorable au premier semestre ont impacté le résultat intermédiaire 2014. Par ailleurs, la société Amberfin, fortement déficitaire avant acquisition, fait l'objet d'un effort de restructuration rapide. Dalet dispose d'un carnet de commandes sur le second semestre qui devrait lui permettre d'atteindre ses objectifs de développement tout en redressant ses marges.

3 Principales transactions avec les parties liées

Voir § 2.10 de l'annexe des comptes consolidés.

III Comptes Consolidés Résumés au 30 juin 2014

1 Etats financiers consolidés intermédiaires résumés

1.1 Etat de situation financière au 30 juin 2014

Etat de la situation financière (en milliers d'euros)	30-juin-14	31-déc.-13
	6 mois	12 mois
Goodwill	7 827	1 948
Immobilisations incorporelles	3 892	3 916
Immobilisations corporelles	1 324	1 038
Actifs financiers à long terme	369	190
Disponibilités bloquées à long terme	309	307
Autres actifs non courants	402	390
Impôts différés actifs	367	365
ACTIF NON COURANT	14 490	8 154
Stocks	416	495
Clients	11 160	14 162
Autres débiteurs	1 702	1 498
Trésorerie et équivalent de trésorerie	6 187	7 425
Actifs d'impôts exigibles	830	668
ACTIF COURANT	20 295	24 248
TOTAL ACTIF	34 785	32 402
Capital	7 187	7 187
Primes	9 620	9 400
Réserves consolidées	-3 903	-4 855
Résultat Consolidé	-3 153	1 332
Réserves de conversion	784	735
Capitaux propres part du Groupe	10 535	13 799
Intérêts minoritaires	7	7
CAPITAUX PROPRES	10 542	13 806
Dettes financières à long terme	4 415	1 551
Provisions à long terme	830	540
Impôts différés passifs	382	384
Autres passifs non courants	489	563
PASSIF NON COURANT	6 116	3 038
Provision à court terme	119	117
Dettes financières à court terme	1 221	488
Dettes d'impôt exigible	92	14
Fournisseurs	3 961	2 922
Dettes fiscales et sociales	4 003	3 191
Autres créditeurs	8 731	8 826
PASSIF COURANT	18 127	15 558
TOTAL PASSIF	34 785	32 402

1.2 Compte de résultat consolidé au 30 juin 2014

Compte de Résultat Consolidé (en milliers d'euros)	30-juin-14	30-juin-13
	6 mois	6 mois
Chiffre d'affaires net	18 374	15 339
Achats et autres charges externes	-9 749	-7 133
Charge de personnel	-9 981	-8 491
Impôts et taxes	-253	-272
Dotations aux amortissements	-1 145	-1 033
Dotations aux provisions nettes des reprises	-136	-204
Autres produits et charges d'exploitation	11	-37
Résultat Opérationnel Courant	-2 879	-1 831
Autres produits et charges opérationnels		
Résultat Opérationnel	-2 879	-1 831
Produits de trésorerie	3	4
Coût de l'endettement financier brut	-56	-40
Coût de l'endettement financier net	-53	-36
Autres produits et charges financiers	-107	65
Résultat courant avant impôt	-3 039	-1 802
Impôt sur les résultats	-114	-214
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	-3 153	-2 016
dont part du groupe	-3 153	-2 016
dont part des minoritaires		

Résultat net par action (en euros)	-0,88 €	-0,56 €
Résultat net dilué par action (en euros)	-0,88 €	-0,54 €
Nombre moyen d'actions	3 593 680	3 570 380
Nombre moyen d'actions dilué	3 602 715	3 712 185
Nombre d'actions ordinaires	3 593 680	3 593 680
Options de souscription d'actions	néant	néant
Actions gratuites	9 035	141 805

1.3 Etat du résultat Global au 30 juin 2014

(en milliers d'euros)	30-juin-14	30-juin-13
Résultat net	-3 153	-2 016
Ecart de conversion	71	97
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	-93	38
Total des autres éléments du résultat global	-22	135
Resultat global	-3 175	-1 881
dont part du groupe	-3 175	-1 881
dont intérêts minoritaires	0	0

1.4 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 2012	7 130	9 341	-4 789	801	-101	374	12 756	6	12 762
Résultat 2013			1 332				1 332	1	1 333
<i>Ecarts de conversion</i>			-28	-66			-94		-94
<i>Autres produits et charges directement comptabilisés en capitaux propres</i>			47				47		47
Total des autres éléments du résultat global			19	-66			-47		-47
Résultat global							1 285	1	1 286
Augmentation de capital	57		-57						
IFRS 2 - attribution d'actions gratuites		59	197			47	303		303
Titres auto-contrôle					-411		-411		-411
Résultat / titres auto-contrôle			-134				-134		-134
situation IFRS au 31 décembre 2013	7 187	9 400	-3 432	735	-512	421	13 799	7	13 806
Résultat 2014			-3 153				-3 153		-3 153
<i>Ecarts de conversion</i>			22	49			71		71
<i>Autres produits et charges directement comptabilisés en capitaux propres</i>			-93				-93		-93
Total des autres éléments du résultat global			-71	49			-22		-22
Résultat global							-3 175		-3 175
Augmentation de capital									
IFRS 2 - attribution d'actions gratuites		220	180			-297	103		103
Titres auto-contrôle					352		352		352
Résultat / titres auto-contrôle			-544				-544		-544
situation IFRS au 30 juin 2014	7 187	9 620	-7 020	784	-160	124	10 535	7	10 542

1.5 Tableau des flux de trésorerie consolidés au 30 juin 2014

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE NETTE (en milliers d'euros)	30-juin-14	31-déc-13
	6 mois	12 mois
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	-3 153	1 333
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	1 298	2 135
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	103	303
-/+ Autres produits et charges calculés	17	0
-/+ Plus et moins-values de cession	-10	-1
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	-1 745	3 770
+ Coût de l'endettement financier net	53	74
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	114	399
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	-1 578	4 243
- Impôts versé (B)	-115	-238
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)(C)	2 308	506
+/- Flux de trésorerie d'exploitation liés à des activités cédées	0	-72
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)	615	4 439
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 336	-2 592
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	32	119
+/- Incidence des variations de périmètre	-3 832	0
+/- Variation des prêts et avances consentis	-110	-46
= FLUX NET de TRESORERIE LIE aux OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)	-5 246	-2 519
-/+ Rachats et reventes d'actions propres	-192	-545
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	3 434	439
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	-230	-483
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-56	-82
+/- Autres flux liés aux opérations de financement	394	-205
= FLUX NET de TRESORERIE LIE aux OPERATIONS de financement (F)	3 350	-876
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	43	-82
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)	-1 238	962
<u>Trésorerie à la clôture de la période</u>		
Trésorerie et équivalents	6 187	7 425
<u>Trésorerie à l'ouverture de la période</u>		
Trésorerie et équivalents	7 425	6 463
variation	-1 238	962

2 Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

2.1 Principes comptables et règles d'évaluation

2.1.1 Déclaration de conformité et référentiel comptable du groupe

Les états financiers consolidés résumés du groupe DALET au 30 juin 2014 intègrent les comptes de DALET SA et de ses filiales. Ils sont présentés en milliers d'euros.

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union européenne et conformément au règlement CE n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés résumés au 30 juin 2014 ont été établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne. Il comprend les normes approuvées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), c'est-à-dire les normes IFRS, les normes comptables internationales (IAS) et les interprétations émanant de l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ou de l'ancien Standing Interpretations Committee (« SIC »).

Les états financiers consolidés résumés du groupe au 30 juin 2014 ont été établis conformément à la norme IAS 34 : états financiers intermédiaires.

Ces états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 29 août 2014.

2.1.2 Principes comptables du 1^{er} semestre 2014

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2014 doivent être lus conjointement avec l'annexe aux comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2013.

Les normes comptables internationales appliquées dans les comptes semestriels résumés au 30 juin 2014 sont celles d'application obligatoire au sein de l'Union Européenne à cette date. Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, les amendements de normes ou interprétations dont l'utilisation n'est pas obligatoire au 30 juin 2014.

Les principes comptables retenus sont identiques avec ceux utilisés pour l'élaboration des comptes consolidés au 31 décembre 2013 présentés dans l'annexe aux comptes consolidés incluse dans le document de référence 2013.

2.1.3 Jugements et estimations de la direction

La préparation des états financiers consolidés résumés 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 valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés résumés, à l'exception des points décrits ci-dessous, les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux ayant affecté les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013. Les états financiers consolidés résumés ont été réalisés dans un contexte de forte volatilité des marchés, de crise économique et financière caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2013.

2.2 Faits marquants du premier semestre 2014

Néant

2.3 Evénements postérieurs à la clôture

Néant

2.4 Périmètre de consolidation

La société Amberfin à été acquise le 6 avril 2014. Les comptes d'Amberfin pour la période du 6 avril au 30 juin 2014 sont consolidés dans les présents états financiers.

2.5 Information sectorielle

2.5.1 Analyse par secteurs géographiques

Le chiffre d'affaires par secteur géographique est le suivant :

Chiffre d'affaires (en milliers d'euros)	30-juin-14 6 mois	30-juin-13 6 mois
Europe	9 679	7 363
Amériques	5 022	6 183
Afrique Moyen-Orient	1 168	1 167
Asie Océanie	2 504	626
Total	18 374	15 339

2.5.2 Analyse par marchés

Les activités du groupe s'analysent 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.

(en milliers d'euros)	MAM		Sport		News		Radio		Intégration		Total	
	S1 2014	S1 2013	S1 2014	S1 2013	S1 2014	S1 2013	S1 2014	S1 2013	S1 2014	S1 2013	S1 2014	S1 2013
Chiffre d'affaires	7 479	6 366	1 161	2 027	6 214	4 289	2 828	1 855	692	802	18 374	15 339
Charges Opérationnelles	-8 958	-6 745	-1 993	-3 177	-6 496	-4 041	-2 716	-2 053	-1 090	-1 153	-21 253	-17 170
Résultat opérationnel courant	-376	-380	-56	-1 150	-761	248	-505	-198	47	-351	-2 879	-1 831

2.6 Informations sur le bilan

2.6.1 Goodwill

L'acquisition de la société Amberfin au 6 avril 2014 s'est traduite par une augmentation du goodwill selon la décomposition suivante :

Affectation provisoire au 30 juin 2014 (montants en milliers d'euros) :

Acquisition des titres		4 448
Capitaux propres Amberfin à la date d'acquisition	-1 162	
Retraitements liés aux couts de restructuration	-102	
Actifs dépréciés	-167	
Capitaux propres retraités		-1 431
Goodwill		5 879

Compte tenu du goodwill existant au 31 décembre 2013 de 1.948 milliers d'euros, la valeur totale du goodwill s'établit à 5.879 milliers d'euros.

2.6.2 Frais de développement

Les frais de développement sur les logiciels activés en immobilisations incorporelles au cours du semestre représentent 909 milliers d'euros. La dotation aux amortissements sur cette même période est de 936 milliers d'euros, avec pour conséquence un impact négatif de 27 milliers d'euros sur le résultat opérationnel courant.

2.6.3 Disponibilités bloquées à long terme - Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	30-juin-14		31-déc.-13	
	< 1 an	> 1 an	< 1 an	> 1 an
Comptes bloqués en garantie de cautions bancaires		14		14
SICAV nanties en garantie de cautions bancaires		295		293
Comptes bancaires	6 155		7 393	
SICAV non gagées	32		32	
Trésorerie et Equivalent de trésorerie	6 187		7 425	
Disponibilités bloquées à long terme		309		307

2.6.4 Capitaux propres et évolution du nombre d'actions

Au 30 juin 2014, le capital social est constitué de 3.593.680 actions de 2,0 euros de valeur nominale, soit un capital social de 7.187.360 euros.

Actions propres :

Au 30 juin 2014, le groupe détient 24.965 actions propres.

Stock Options :

Néant

Actions Gratuites :

L'attribution des actions gratuites à leurs bénéficiaires n'est définitive qu'au terme d'une période d'acquisition de deux ans.

Actions gratuites	31-dec-13 (12 mois)	30-juin-14 (6 mois)
Droits d'attribution accordés au cours de la période	néant	néant
Droits d'attribution perdus au cours de la période	428	néant
Actions acquises à l'issue de la période d'acquisition	57.572	110.000

Au 30 juin 2014, il existe 34.000 actions gratuites attribuées susceptibles d'être acquises définitivement.

2.6.5 Détail des actifs et passifs d'impôts différés

(en milliers d'euros)	30-juin-14	31-déc.-13
Impôts différés actif		
Déficits imputables sur des déficits fiscaux futurs	281	278
Autres différences temporaires	86	87
Total	367	365
Impôts différés passif		
Activation des frais de développement	382	384
Divers		
Total	382	384
Position nette d'impôts différés	-15	-19

2.7 Informations sur le compte de résultat

2.7.1 Achats et autres charges externes

Le détail des achats et autres charges externes est le suivant :

(en milliers d'euros)	30-juin-14	30-juin-13
Achats consommés	2 759	1 412
Prestations liées aux achats consommés	653	582
Autres achats	188	154
Sous-traitance	1 088	1 101
Entretien et réparations	142	132
Locations et charges locatives	522	404
Personnel extérieur	149	87
Commissions sur ventes	330	311
Honoraires et Intermédiaires	963	395
Déplacements missions réception	1 871	1 673
Publicité	524	367
Assurances	100	110
Frais postaux et télécommunications	220	197
Divers	240	208
Total	9 749	7 133

2.7.2 Impôts sur les résultats

Le détail de l'impôt est le suivant :

(en milliers d'euros)	30-juin-14	30-juin-13
Produit (Charge) d'impôt exigible	-115	-133
Impôts différés sur frais de développement	2	-92
Autres impôts différés	-1	11
Total	-114	-214

2.7.3 Déficits fiscaux

Il existe dans le groupe des déficits fiscaux se répartissant entre Dalet SA et DDMS USA Inc.

Seuls les déficits fiscaux de DDMS USA Inc. ont été partiellement activés pour un montant de 383 milliers de dollars, identique au montant figurant au 31 décembre 2013 compte tenu des perspectives sur l'année en

cours. Les déficits fiscaux de Dalet SA par contre ne l'ont pas été en raison du degré d'incertitude existant sur la réalisation des résultats futurs.

2.8 Effectifs

Au 30 juin 2014, le Groupe emploie 309 salariés « équivalents temps pleins » dont 33 chez Amberfin, et possède 19 contrat VIE sous contrats avec Ubifrance.

Total personnel équivalent temps plein moyen	30-juin-14	31-déc-13	30-juin-13
	6 mois	12 mois	6 mois
Salariés	280 (1)	242	237
VIE (Ubifrance)	20	9	6
Stagiaires	0	2	0
Total	328	253	241

(1) dont 15 salariés Amberfin présents en moyenne sur la période de 6 mois.

2.9 Engagements hors-bilan

2.9.1 Cautions bancaires émises pour le compte du groupe

Au 30 juin 2014, les cautions bancaires émises dans le cadre des opérations du groupe (caution de restitution d'acompte, de garantie de bonne fin, de soumission, ...) représentent 251 milliers d'euros.

Date d'échéance	Montant des garanties
<ul style="list-style-type: none"> • Moins d'un an • Plus d'un an 	<ul style="list-style-type: none"> • 31 milliers d'euros • 220 milliers d'euros

2.9.2 Nantissements et autres engagements donnés

Le prêt bancaire mis en place à l'occasion de l'acquisition de la société AmberFin a fait l'objet d'un nantissement complémentaire, portant à ce jour l'ensemble des nantissements sur le Fonds de Commerce à 2.040 milliers d'euros.

2.9.3 Engagements reçus

Néant

2.10 Relations avec les parties liées

2.10.1 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 mère 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.

2.10.2 Rémunérations des dirigeants

Les rémunérations des dirigeants comportent une partie fixe et une partie variable attribuée en fonction du respect des objectifs budgétaires du groupe.

Il est précisé que Monsieur Lasry (PDG) 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.

Les actions gratuites émises au profit des dirigeants sont assorties de condition de performance.

Aucun des administrateurs en poste ne bénéficie d'Options de souscription d'actions.

2.11 Compte de Résultat Pro forma

Compte de Résultat Consolidé (en milliers d'euros)	Comptes consolidés au 30/06/2014 6 mois	Amberfin " T1-2014" 3 mois	Comptes Pro forma 6 mois au 30/06/2014
Chiffre d'affaires net	18 374	943	19 317
Achats et autres charges externes	-9 749	-676	-10 425
Charge de personnel	-9 981	-980	-10 961
Impôts et taxes	-253	0	-253
Dotations aux amortissements	-1 145	7	-1 138
Dotations aux provisions nettes des reprises	-136	0	-136
Autres produits et charges d'exploitation	11	0	11
Résultat Opérationnel Courant	-2 879	-706	-3 585
Résultat Opérationnel	-2 879	-706	-3 585
Produits de trésorerie	3	0	3
Coût de l'endettement financier brut	-56	0	-56
Coût de l'endettement financier net	-53	0	-53
Autres produits et charges financiers	-107	-14	-121
Résultat courant avant impôt	-3 039	-720	-3 759
Impôt sur les résultats	-114	0	-114
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	-3 153	-720	-3 873
dont part du groupe	-3 153	-720	-3 873
dont part des minoritaires	0		0

Les comptes pro forma ont été établis sur la base de l'ensemble des charges et des produits d' Amberfin retraités sur le semestre comme si l'acquisition avait été réalisée au 1^{er} janvier 2014.

IV Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société DALET, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I – Conclusion sur les comptes

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

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

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 29 août 2014

Les Commissaires aux Comptes

Thierry YOUNES

Deloitte & Associés

Laurent HALFON