

AUSY

Société Anonyme au capital de 4 506 829 euros
Siège Social : 88, boulevard Gallieni – 92130 ISSY-LES-MOULINEAUX
352 905 707 RCS Nanterre

Rapport financier semestriel **Semestre clos le 30 juin 2014**

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

Le présent rapport financier semestriel porte sur le semestre clos le 30 juin 2014 et est établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF.

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

Sommaire

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

I. Attestation du responsable

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

Le 17 septembre 2014

Philippe MORSILLO
Directeur Général

II. Rapport semestriel d'activité

1. Les chiffres clés du semestre commentés

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2014 s'établit à 161,8 M€ contre 163,9 M€ au 30 juin 2013, en repli de 1,3 %.

Cette évolution intègre une baisse de 2,0% du chiffre d'affaires au second trimestre pénalisé par l'arrêt brutal des programmes aéronautiques en Allemagne.

La France, malgré un environnement économique toujours difficile, affiche un chiffre d'affaires quasi stable au deuxième trimestre (-0,4% à 57,2 M€), la faiblesse de la demande en R&D externalisée étant compensée par la bonne orientation du management des systèmes d'information. Ausy a ainsi renforcé sa pénétration sur des secteurs clés comme la banque, l'assurance ou les télécommunications.

Parallèlement, le Groupe continue son développement sur les technologies open source et sur de nouvelles offres « mobilité ».

Sur l'ensemble du semestre, le chiffre d'affaires est en retrait de 1,2% à 117,5 M€.

Le chiffre d'affaires hors de France s'établit à 44,3M€ (-1,4%), représentant plus de 27% du chiffre d'affaires total.

Au Belux, l'activité est restée dynamique avec un chiffre d'affaires semestriel de 28,5 M€, en progression de 15%, soutenue par le contrat signé avec la communauté européenne mais également le fort positionnement chez les clients historiques.

Dans la continuité du premier trimestre et comme attendu, l'activité en Allemagne recule nettement au second trimestre (7,1 M€ de CA contre 9,3 M€ en 2013) et ce, sous l'effet conjugué de l'arrêt des programmes aéronautiques et d'une base de comparaison très défavorable (hausse de 30% sur le deuxième trimestre 2013). Sur l'ensemble du semestre, le chiffre d'affaires enregistré ressort à 14,7M€, en baisse de 21,5%.

Compte tenu de ces impacts conjoncturels, le Groupe Ausy a décidé d'accélérer sa diversification sur le marché allemand ; après une entrée au capital fin 2013 à hauteur de 35%, AUSY vient d'acquérir la totalité du capital de Pentasys comme décrit au paragraphe 5 (« 5. Évolution prévisible . . . » ci-après).

Au regard de ces éléments, le Groupe réaffirme sa confiance dans l'atteinte des objectifs du plan avenir 2015.

Les filiales d'Espagne, de Suède et de l'Inde ont contribué au chiffre d'affaires total pour près de 1%, comme lors de la période précédente.

Les charges de personnel représentent 64,55 % du chiffre d'affaires, (64,17 % sur le premier semestre 2013).

Le résultat opérationnel courant s'élève à 10,48 M€, contre 8,91 M€ au 30 juin 2013.

Les autres produits et charges opérationnels se montent à – 2,6 M€ contre - 1,5 M€ au premier semestre 2013).

Compte tenu de ces opérations, le résultat opérationnel ressort à 8,73 M€ contre 7,53 M€ au 30 juin 2013, (7,44 M€ au 30 juin 2013 avant prise en compte de la quote-part de résultat des sociétés consolidées par la méthode de mise en équivalence).

Le résultat financier représente 0,65 % du chiffre d'affaires contre 0,80 % pour le premier semestre 2013.

Le résultat avant impôts s'établit à 7,68 M€ contre 6.23 M€ au 30 juin 2013.

Compte tenu d'une charge d'impôt de 2,6 M€ sur le semestre, le résultat net total s'établit, de ce fait, à 5,1 M€ contre 3,0 M€ au 30 juin 2013.

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

Bonne tenue de l'activité en France et au Belux Allemagne pénalisée par l'aéronautique

Le chiffre d'affaires au 30 juin, publié le 30 juillet 2014, s'établit à 161,8 M€ en repli limité de 1,3%. Le semestre a été marqué par une forte décroissance de l'activité en Allemagne liée à l'arrêt brutal des programmes aéronautiques. A contrario, le dynamisme des Systèmes d'Information tant en France qu'au Belux, permet au Groupe de maintenir une activité quasi stable dans un contexte économique pourtant toujours difficile.

Progression des résultats et appréciation des marges

Malgré une perte en Allemagne liée au repli de l'activité sur la zone, le Groupe affiche des résultats en forte progression sur le semestre.

Le résultat opérationnel courant augmente ainsi de près de 18% pour s'établir à 10,5 M€. Cette progression s'accompagne d'une nette appréciation de la marge opérationnelle courante du Groupe qui gagne plus d'un point sur la période (6,5% contre 5,4% au premier semestre 2013). La France comme le Belux contribuent à cette bonne performance. En France, la marge opérationnelle courante s'établit à 8,4% contre 6,9% au premier semestre 2013. Au Belux, l'évolution est également très positive (6,9% contre 1,4% en 2013).

Le résultat opérationnel s'établit à 8,7M€, en croissance de 15,9%. Il intègre une transaction en faveur de l'administration fiscale à hauteur de 650 K€ relative aux produits de crédit impôt recherche comptabilisé en 2012 au titre des exercices 2010-2011, ainsi que des charges exceptionnelles liées aux déménagements de l'ensemble des établissements parisiens à concurrence de 865 K€. Les économies générées par ces déménagements s'inscriront positivement dans les comptes à compter de 2015.

Compte tenu de la bonne tenue des principaux agrégats du compte de résultat et de la comptabilisation d'éléments non taxables (CICE, CIR, CVAE) le résultat net part du Groupe progresse de plus de 73% pour s'établir à 5,2 M€ (soit 3,2% du chiffres d'affaires) contre 3,0 M€ l'année précédente (1,8%)

Une structure financière saine

Avec 96,6 M€ de capitaux propres part du groupe et une capacité d'autofinancement en progression de 11 % par rapport à fin juin 2013 le Groupe s'appuie sur une situation financière toujours solide. L'endettement net (53% des fonds propres) ainsi que le coût de cet endettement (0,7% du chiffre d'affaires) restent maîtrisés au 30 juin.

AUSY dispose ainsi de tous les moyens nécessaires à la mise en œuvre de sa stratégie d'acquisitions offensive.

3. Opérations et événements importants du semestre

Partenariat en Espagne

Début mars 2014, Ausy a signé un protocole d'accord avec la société M> (société espagnole basée à Madrid et spécialisée dans le domaine IT), portant sur la cession de 49% du capital d'Ausy Servicios de Ingenieria, filiale espagnole du Groupe.

Ce protocole d'accord prévoit qu'Ausy conserve le contrôle de sa filiale. Ausy Servicios de Ingenieria reste donc consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

Les termes de ce partenariat prévoient notamment l'utilisation des capacités managériales et commerciales de M>, pour permettre le développement d'Ausy Servicios de Ingenieria.

Rachat de Bons de Souscription d'Actions

Au mois d'avril 2014, Ausy a procédé à une Offre Publique d'Achat Simplifiée (OPAS) portant sur 4 858 422 bons de souscription d'actions Ausy émis en 2007, restant en circulation, en vue de leur annulation. Le prix unitaire de cette offre s'élevait à 0,44 € par BSA 2007.

4 056 166 ont été rachetés pour un montant de 1 811 k€ (frais inclus).

Ces bons ont été annulés.

Crédit Impôt Recherche (CIR)

CIR 2008 et 2009 (rappels)

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

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

CIR 2010 (rappels)

Une demande équivalente a été déposée en 2011 au titre de l'exercice 2010 pour un CIR d'un montant de 3,7 M€ par AUSY et 0,9 M€ par sa filiale Exalen.

Au cours du premier semestre 2012 la documentation technique afférente à ces demandes a été finalisée et ces produits comptabilisés.

En complément des demandes évoquées ci-avant le Groupe a également enregistré sur le premier semestre 2012 un produit de 0,1 M€ afférent à la demande effectuée au titre de 2011 par la société ELAN France, fusionnée au sein d'AUSY fin décembre 2011.

CIR 2014

La société a entrepris plusieurs projets internes de recherche qui ont été jugés éligible au CIR.

Conformément aux normes comptables, les charges afférentes à ces projets ayant été constatées sur l'exercice en cours, un produit opérationnel correspondant au crédit d'impôt attendu a été enregistré sur le semestre pour un montant de 0,8 M€.

Contrôles fiscaux (rappels 2011, 2012, 2013 et évolution 2014)

Contrôle sur les exercices 2008 et 2009

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

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

Fin juin 2012 l'administration fiscale a fait part à la Société d'une remise en cause des produits de CIR à laquelle s'ajoute divers intérêts et majorations.

La Société, appuyée par ses conseils spécialisés, estime avoir de sérieux arguments pour contester ceux de l'administration.

Au regard de l'analyse de ces risques et en application des critères de la norme IAS 37, aucune provision n'était constatée dans les comptes clos au 31 décembre 2012.

Ce contentieux avec l'administration n'a pas connu d'évolution au cours de l'année 2013. En conséquence, l'analyse du litige et son traitement comptable réalisés dans le cadre de la clôture du 31 décembre 2012 sont restés identiques au 31 décembre 2013.

Le 23 janvier 2014, l'administration fiscale a communiqué à la société l'avis de mise en recouvrement.

Par courrier daté du 14 février 2014, la société a réitéré sa réclamation contentieuse. Avec l'accord de l'administration une garantie à première demande a été mise en place, garantissant le paiement des montants redressés en cas de confirmation du redressement par les instances judiciaires.

Dans un courrier en date du 13 août 2014, l'administration a confirmé le maintien de sa position.

Ces éléments ne sont pas de nature à remettre en cause l'appréciation du risque.

La caution mise en place fait partie des engagements hors bilan de la société à dater du premier semestre 2014.

Contrôle sur les exercices 2010, 2011 et 2012

Sur le second semestre 2013, l'administration fiscale a engagé une procédure de contrôle des résultats des exercices 2010, 2011 et 2012.

Ce contrôle porte notamment sur les produits de CIR constatés par la société en 2012 au titre de l'exercice 2010 mentionné ci-dessus.

Par courrier en date du 13 juin 2014, l'administration a adressé une proposition de rectification pour un montant d'un peu plus de 700 k€. Une charge a été enregistrée pour ce montant dont 133 k€ sont contestés par l'entreprise.

4. Principales transactions entre parties liées

En dehors du rachat des BSA décrit ci-dessus au paragraphe précédent « 3 .Opérations et événements importants du semestre », il n'y a pas eu, au cours de la période, de nouvelles transactions significatives avec les parties liées.

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

Facteurs de risques

Les facteurs de risques auxquels l'entreprise est soumise sont détaillés dans le Document de Référence publié en avril 2014, au paragraphe 1.8 de la présentation du groupe. L'appréciation du management sur la nature et le niveau des risques n'a pas changé au cours du semestre.

Acquisitions

Après une première prise de participation à hauteur de 35%, le Groupe a ouvert le second semestre avec l'acquisition de la totalité du capital de la société Pentasys en Allemagne (40 M€ de chiffre d'affaires pour une rentabilité opérationnelle à deux chiffres en 2013). Une autre opération est actuellement en cours de finalisation sur ce pays dont la conclusion permettrait de prendre position sur le marché automobile local. Ces deux opérations s'inscrivent clairement dans la stratégie visant à équilibrer les activités de R&D externalisée et celles de management des systèmes d'information. Elles vont aussi permettre au Groupe de s'imposer comme un acteur de poids sur le marché allemand tant en termes de taille et d'implantations que d'expertises et de secteurs adressés.

Une autre opération est actuellement également en bonne voie au Belux avec en ligne de mire le renforcement des expertises locales du Groupe sur les technologies DRUPAL.

Financement :

Au-delà de ces opérations, Ausy entend poursuivre au cours des prochains mois sa recherche de nouvelles opportunités de croissance externe. Pour accompagner cette dynamique, le Groupe a récemment souscrit un emprunt obligataire privé de type Euro PP pour un montant de 30M€ à un taux de 4,25% remboursable à 7 ans.

Mise en œuvre du plan AVENIR 2015

Au regard de ces éléments et des bons résultats dégagés sur ce premier semestre, le Groupe Ausy réaffirme sa confiance dans l'atteinte des objectifs du plan avenir 2015.

III. Comptes résumés du semestre écoulé
présentés sous forme consolidée

ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS
CONSOLIDES RESUMES

30 JUIN 2014

Sommaire

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

I. Bilan consolidé

| En k€ | Note | 30 juin 2014 | 31 déc. 2013 | 30 juin 2013 |
|---|------|----------------|----------------|----------------|
| Goodwill | 6 | 80 279 | 80 267 | 80 267 |
| Immobilisations incorporelles | 7 | 1 628 | 689 | 693 |
| Immobilisations corporelles | 8 | 3 319 | 3 649 | 3 478 |
| Titres mis en équivalence | | 12 268 | 11 698 | 858 |
| Autres actifs financiers | | 3 345 | 2 974 | 2 400 |
| Impôts différés | | 712 | 578 | 757 |
| Actifs non-courants | | 101 551 | 99 855 | 88 453 |
| Stocks et en-cours | | 5 | 5 | 5 |
| Clients et autres débiteurs | | 116 311 | 108 230 | 112 544 |
| Créances d'impôt | | 612 | 32 | 1 088 |
| Autres actifs courants | 9 | 11 753 | 13 297 | 5 635 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 10 | 2 547 | 6 123 | 3 831 |
| Actifs courants | | 131 228 | 127 687 | 123 103 |
| Total Actif | | 232 779 | 227 542 | 211 557 |
| Capital | | 4 538 | 4 507 | 4 497 |
| Primes liées au capital | | 29 833 | 30 951 | 30 958 |
| Actions propres | | -170 | -126 | -145 |
| Autres réserves | | -26 | -44 | -36 |
| Instruments financiers donnant accès au capital | | 1 817 | 1 963 | 1 880 |
| Résultats accumulés | | 60 571 | 55 278 | 49 980 |
| Total Capitaux propres, part du groupe | 11 | 96 563 | 92 529 | 87 134 |
| Intérêts minoritaires | | -522 | | 0 |
| Total Intérêts minoritaires | | -522 | | 0 |
| Total des capitaux propres | | 96 041 | | 87 134 |
| Emprunts et dettes financières | 12 | 32 900 | 37 600 | 20 181 |
| Engagements envers le personnel | 13 | 1 265 | 1 074 | 1 158 |
| Autres passifs long terme | | 320 | 366 | 411 |
| Total Passifs non courants | | 34 485 | 39 039 | 21 750 |
| Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an) | 12 | 20 847 | 16 484 | 19 568 |
| Provisions | 13 | 1 760 | 1 894 | 1 838 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | | 16 698 | 14 633 | 11 876 |
| Dettes d'impôt | | 1 323 | 315 | 806 |
| Autres passifs courants | 14 | 61 625 | 62 648 | 68 585 |
| Total Passifs courants | | 102 253 | 95 975 | 102 673 |
| Total des passifs | | 136 738 | 135 014 | 124 423 |
| Total Passif | | 232 779 | 227 542 | 211 557 |

II. Compte de résultat consolidé

| En k€ | Note | 30 juin 2014 | 31 déc. 2013 | 30 juin 2013 |
|--|------|---------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | | 161 842 | 324 196 | 163 910 |
| Charges externes | | -44 673 | -93 891 | -46 295 |
| Charges de personnel | | -104 470 | -202 683 | -105 184 |
| Impôts et taxes | | -2 367 | -5 335 | -2 812 |
| Dotations / reprises aux amortissements | | -848 | -1 559 | -758 |
| Dotation / reprises aux dépréciations et provisions | | 138 | 58 | 139 |
| Autres produits et charges d'exploitation | | 862 | -228 | -91 |
| Résultat opérationnel courant | | 10 485 | 20 557 | 8 909 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 15 | 807 | 403 | 99 |
| Autres produits et charges opérationnels | 16 | -2 560 | -3 369 | -1 473 |
| Résultat opérationnel | | 8 732 | 17 592 | 7 535 |
| Coût de l'endettement financier brut | | -1 139 | -2 104 | -1 154 |
| Coût de l'endettement financier net | | -1 139 | -2 104 | -1 154 |
| Autres produits et charges financiers | | 92 | -446 | -156 |
| Résultat avant impôt | | 7 684 | 15 041 | 6 225 |
| Impôts sur les bénéfices | | -2 568 | -6 788 | -3 246 |
| Résultat après impôt | | 5 117 | 8 253 | 2 979 |
| Résultat net total | | 5 117 | 8 253 | 2 979 |
| Part du groupe | | 5 161 | 8 253 | 2 979 |
| Part des minoritaires | | -44 | 0 | 0 |
| Résultat par action (en €uro) | | 1,14 | 1,84 | 0,66 |
| Résultat dilué par action (en €uro) | | 1,05 | 1,74 | 0,64 |

III. Autres éléments du résultat global

| En k€ | 30 juin 2014 | 31 déc. 2013 | 30 juin 2013 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Résultat net total | 5 161 | 8 253 | 2 979 |
| Autres éléments du résultat global | | | |
| <i>Ecart actuariels des engagements de retraite</i> | -91 | 99 | 7 |
| <i>Autres</i> | 13 | -2 | |
| Autres éléments du résultat global qui ne seront jamais recyclés en résultat net | -78 | 98 | 7 |
| <i>Variation de la réserve de conversion</i> | 18 | -14 | -5 |
| <i>Valorisation instrument de couverture</i> | -268 | 125 | 238 |
| Autres éléments du résultat global qui pourront ultérieurement être recyclés en résultat net | -250 | 111 | 233 |
| Total Autres éléments du résultat global | -328 | 209 | 241 |
| Total Résultat global | 4 834 | 8 463 | 3 219 |

IV. Tableau des flux de trésorerie consolidés

| En k€ | 30 juin 2014 | 31 déc. 2013 | 30 juin 2013 |
|--|---------------|----------------|----------------|
| Résultat net total consolidé | 5 117 | 8 253 | 2 979 |
| Ajustements : | | | |
| Élimination du résultat des mises en équivalence | -807 | -403 | -99 |
| Élimination des amortissements et provisions | 877 | 1 603 | 730 |
| Élimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution | 13 | 108 | |
| Charges et produits calculés liés aux paiements en actions | 55 | 169 | 88 |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt | 5 254 | 9 731 | 3 697 |
| Élimination de la charge (produit) d'impôt | 2 568 | 6 788 | 3 246 |
| Élimination du coût de l'endettement financier net | 1 139 | 2 104 | 1 154 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt | 8 961 | 18 623 | 8 098 |
| | 0 | | |
| Incidence de la variation de BFR | -4 901 | -4 358 | -5 026 |
| Impôts payés | -2 142 | -3 889 | -1 143 |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | 1 917 | 10 376 | 1 929 |
| Incidence des variations de périmètre | -1 193 | -31 643 | -14 000 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | -1 042 | -1 784 | -693 |
| Acquisition d'actifs financiers | -33 | -55 | |
| Variation des prêts et avances consentis | -293 | -683 | -367 |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 10 | 5 | 1 |
| Dividendes reçus | 254 | | |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | -2 297 | -34 161 | -15 060 |
| Augmentation de capital | 444 | 2 | 1 |
| Cession (acquisition) nette d'actions propres | -43 | 8 | -11 |
| Emission d'emprunts | | 47 000 | 17 000 |
| Remboursement d'emprunts | -4 700 | -26 387 | -19 476 |
| Intérêts financiers nets versés | -895 | -2 219 | -825 |
| Autres flux liés aux opérations de financement | 2 027 | -1 356 | 7 426 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | -3 168 | 17 046 | 4 115 |
| Incidence de la variation des taux de change | 0 | -11 | -5 |
| Variation de la trésorerie | -3 548 | -6 747 | -9 020 |
| Trésorerie d'ouverture | 6 004 | 12 751 | 12 751 |
| Trésorerie de clôture | 2 456 | 6 004 | 3 731 |
| Trésorerie active | 2 547 | 6 123 | 3 831 |
| Trésorerie négative | -91 | -119 | -101 |

V. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

| En k€ | Capital | Primes liées au capital | Actions propres | Autres réserves groupe | Résultat de l'exercice | Total Capitaux propres part du groupe | Intérêts minoritaires | Total Capitaux propres |
|---|---------|-------------------------|-----------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| Situation à l'ouverture de l'exercice (1er janvier 2013) | 4 497 | 30 957 | -134 | 36 688 | 11 826 | 83 833 | 0 | 83 833 |
| Incidence des changements de méthode comptable : | | | | | | | | |
| Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice (1er janvier 2013) | 4 497 | 30 957 | -134 | 36 688 | 11 826 | 83 833 | 0 | 83 833 |
| Ecart de conversion | | | | -5 | 0 | -5 | | -5 |
| Résultat de la période | | | | | 2 979 | 2 979 | | 2 979 |
| Augmentation de capital | 0 | 1 | | | | 1 | | 1 |
| Engagement postérieurs à l'emploi | | | | 11 | | 11 | | 11 |
| Valorisation instrument de couverture | | | | 238 | | 238 | | 238 |
| Résultat de la période précédente | | | | 11 826 | -11 826 | 0 | | 0 |
| Mouvements sur actions propres | | | -11 | | | -11 | | -11 |
| Paievements fondés sur des actions | | | | 88 | | 88 | | 88 |
| Situation à la clôture de l'exercice (30 juin 2013) | 4 497 | 30 958 | -145 | 48 846 | 2 979 | 87 134 | 0 | 87 134 |
| Situation à l'ouverture de l'exercice (1er janvier 2014) | 4 507 | 30 951 | -126 | 48 943 | 8 253 | 92 529 | 0 | 92 529 |
| Incidence des changements de méthode comptable : | | | | | | | | |
| Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice (1er janvier 2014) | 4 507 | 30 951 | -126 | 48 943 | 8 253 | 92 529 | 0 | 92 529 |
| Ecart de conversion | | | | 18 | | 18 | | 18 |
| Résultat de la période | | | | | 5 161 | 5 161 | -44 | 5 117 |
| Intérêts minoritaires | | | | 477 | | 477 | -477 | 0 |
| Rachat de Bons de Souscription d'Actions | | -1 611 | | -201 | | -1 811 | | -1 811 |
| Augmentation de capital | 31 | 493 | | -80 | | 444 | | 444 |
| Valorisation instrument de couverture | | | | -268 | | -268 | | -268 |
| Engagements postérieurs à l'emploi | | | | -91 | | -91 | | -91 |
| Résultat de la période précédente | | | | 8 253 | -8 253 | 0 | | 0 |
| Mouvements sur actions propres | | | -43 | | | -43 | | -43 |
| Paievements fondés sur des actions | | | | 55 | | 55 | | 55 |
| Divers | | | | 93 | | 93 | | 93 |
| Situation à la clôture de l'exercice (30 juin 2014) | 4 538 | 29 833 | -170 | 57 200 | 5 161 | 96 563 | -522 | 96 041 |

VI. Notes annexes

1. Règles et méthodes comptables

Les états financiers intermédiaires consolidés 2014 ont été établis conformément aux normes comptables internationales telles qu'approuvées par l'Union Européenne au 30 juin 2014. Les normes internationales comprennent les « International Financial Reporting Standards » (IFRS) publiées par l'« International Accounting Standards Board » (IASB), les « International Accounting Standards » (IAS), les interprétations du « Standing Interpretations Committee » (SIC) et de l'« International Financial Reporting Interpretations Committee » (IFRIC).

Ces normes et interprétations sont consultables sur :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

Les principes comptables, les règles de présentation et les méthodes de calcul mis en application pour les états financiers intermédiaires consolidés à fin juin 2014 sont conformes à ceux appliqués lors de l'élaboration des comptes consolidés au 31 décembre 2013 et présentés dans le Document de Référence de 2013, à l'exception de l'adoption au 1er janvier 2014 des nouvelles normes et interprétations suivantes :

IFRS 10 : « états financiers consolidés »

IFRS 11 : « partenariats »

IFRS 12 : « informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités »

IAS 27 révisée : « états financiers individuels »

IAS 28 révisée : « participations dans des entreprises associées et des co-entreprises »

Les amendements à IAS 32 : « compensation des actifs financiers et des passifs financiers ».

Aucune des normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et dont l'application ne sera obligatoire qu'à compter du 1er janvier 2015 n'est appliquée par anticipation par le Groupe au 30 juin 2014:

Interprétation IFRIC 21 : « taxes prélevées par une autorité publique » :

En outre, le Groupe n'applique pas les textes suivants, qui n'ont pas encore été adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2014 :

IFRS 15 : « produits provenant de contrats avec les clients »

IFRS 9 : « instruments financiers, classification et évaluation des actifs financiers »

Le processus de détermination des impacts potentiels de l'application de ces nouvelles normes sur les comptes consolidés du Groupe est en cours.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2014 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire. Ainsi, ces états financiers n’incluent pas toute l’information requise pour des états financiers annuels et doivent être lus en coordination avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2013.

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

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

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

Évènements significatifs

Partenariat en Espagne

Début mars 2014, Ausy a signé un protocole d’accord avec la société M> (société espagnole basée à Madrid et spécialisée dans le domaine IT), portant sur la cession de 49% du capital d’Ausy Servicios de Ingenieria, filiale espagnole du Groupe.

Ce protocole d’accord prévoit qu’Ausy conserve le contrôle de sa filiale. Ausy Servicios de Ingenieria reste donc consolidée selon la méthode de l’intégration globale.

Les termes de ce partenariat prévoient notamment l’utilisation des capacités managériales et commerciales de M>, pour permettre le développement d’Ausy Servicios de Ingenieria.

Rachat de Bons de Souscription d’Actions

Au mois d’avril 2014, Ausy a procédé à une Offre Publique d’Achat Simplifiée (OPSA) portant sur 4 858 422 bons de souscription d’actions Ausy émis en 2007, restant en circulation, en vue de leur annulation. Le prix unitaire de cette offre s’élevait à 0,44 € par BSA 2007.

4 056 166 ont été rachetés pour un montant de 1 811 k€ (frais inclus).

Ces bons ont été annulés.

Crédit d’impôt Recherche (CIR)

CIR 2008, 2009 (rappels)

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

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

CIR 2010 (rappels)

Une demande équivalente a été déposée en 2011 au titre de l'exercice 2010 pour un CIR d'un montant de 3,7 M€ par AUSY et 0,9 M€ par sa filiale Exalen.

Au cours du premier semestre 2012 la documentation technique afférente à ces demandes a été finalisée et ces produits comptabilisés.

En complément des demandes évoquées ci-avant le Groupe a également enregistré sur le premier semestre 2012 un produit de 0,1 M€ afférent à la demande effectuée au titre de 2011 par la société ELAN France, fusionnée au sein d'AUSY fin décembre 2011.

CIR 2014

La société a entrepris plusieurs projets internes de recherche qui ont été jugés éligible au CIR.

Conformément aux normes comptables, des charges afférentes à ces projets ayant été constatées sur l'exercice en cours, un produit opérationnel correspondant au crédit d'impôt attendu a été enregistré sur le semestre pour un montant de 0,8 M€.

Contrôles fiscaux (rappels 2011, 2012, 2013 et évolution 2014)

Contrôle sur les exercices 2008 et 2009

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

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

Fin juin 2012 l'administration fiscale a fait part à la Société d'une remise en cause des produits de CIR à laquelle s'ajoute divers intérêts et majorations.

La Société, appuyée par ses conseils spécialisés, estime avoir de sérieux arguments pour contester ceux de l'administration.

Au regard de l'analyse de ces risques et en application des critères de la norme IAS 37, aucune provision n'était constatée dans les comptes clos au 31 décembre 2012.

Ce contentieux avec l'administration n'a pas connu d'évolution au cours de l'année 2013. En conséquence, l'analyse du litige et son traitement comptable réalisés dans le cadre de la clôture du 31 décembre 2012 sont restés identiques au 31 décembre 2013.

Le 23 janvier 2014, l'administration fiscale a communiqué à la société l'avis de mis en recouvrement.

Par courrier daté du 14 février 2014, la société a réitéré sa réclamation contentieuse. Avec l'accord de l'administration une garantie à première demande a été mise en place, garantissant le paiement des montants redressés en cas de confirmation du redressement par les instances judiciaires.

Dans un courrier en date du 13 août 2014, l'administration a confirmé le maintien de sa position.

Ces éléments ne sont pas de nature à remettre en cause l'appréciation du risque.

La caution mise en place fait partie des engagements hors bilan de la société à compter du premier semestre 2014.

Contrôle sur les exercices 2010, 2011 et 2012

Sur le second semestre 2013, l'administration fiscale a engagé une procédure de contrôle des résultats des exercices 2010, 2011 et 2012.

Ce contrôle porte notamment sur les produits de CIR constatés par la société en 2012 au titre de l'exercice 2010.

En date du 13 juin 2014, l'administration a adressé une proposition de rectification pour un montant d'un peu plus de 700 k€. Une charge a été enregistrée pour ce montant dont 133 k€ sont contestés par l'entreprise.

Évènements postérieurs à la clôture

Acquisition :

Ausy vient d'acquérir le 17 juillet 2014 le solde des titres Pentasys, et détient maintenant la totalité de son capital. Ausy détenait déjà 35% de cette société allemande depuis fin 2013.

A compter du second semestre 2014, Pentasys sera consolidée par la méthode de l'intégration globale

Financement :

Début septembre 2014, Ausy a souscrit un emprunt obligataire privé de type Euro-PP, pour un montant total de 30 millions d'euros à un taux de 4,25% sur 7 ans, remboursable in fine.

3. Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2014, le périmètre de consolidation se présente de la manière suivante :

| Nom de l'entité | Siège | % de contrôle | % d'intérêt | Méthode de consolidation |
|----------------------------------|------------------------------|----------------------|--------------------|---------------------------------|
| Ausy SA | Issy-les-Moulineaux (France) | 100% | 100% | Intégration globale |
| Ausy Expertise et Recherche SàRL | Issy-les-Moulineaux (France) | 100% | 100% | Intégration globale |
| Ausy Technology SàRL | Issy-les-Moulineaux (France) | 100% | 100% | Intégration globale |
| Ausy Belgium SA | Bruxelles (Belgique) | 100% | 100% | Intégration globale |
| Ausy Luxembourg PSF SA | Luxembourg (Luxembourg) | 100% | 100% | Intégration globale |
| Ausy GmbH | Munich (Allemagne) | 100% | 100% | Intégration globale |
| Elan-Ausy GmbH | Hambourg (Allemagne) | 100% | 100% | Intégration globale |
| Pentasy AG | Munich (Allemagne) | 35% | 31.5% | Mise en équivalence |
| Ausy Servicios de Ingenieria SL | Getafe (Espagne) | 100% | 51% | Intégration globale |
| Ausy Technologies India | Bangalore (Inde) | 100% | 100% | Intégration globale |
| Pentalog Ausy SRL | Brasov (Roumanie) | 50% | 50% | Mise en équivalence |
| Ausy UK PLtd | London (Royaume Uni) | 100% | 100% | Intégration globale |
| Ausy Energy Private Limited | Singapour (Singapour) | 100% | 100% | Intégration globale |
| Mobytech Consulting AB | Lund (Suède) | 100% | 100% | Intégration globale |
| Ausy Tunisie SàRL | Tunis (Tunisie) | 100% | 100% | Intégration globale |

Le Groupe n'a connu comme variation de périmètre sur la période que la modification liée au protocole d'accord signé avec la société M> portant sur la cession de 49% du capital d'Ausy Servicios de Ingenieria, filiale espagnole du Groupe. Opération décrite ci-dessus au paragraphe « Évènements significatifs ».

Ce protocole d'accord prévoyant qu'Ausy conserve le contrôle de sa filiale, Ausy Servicios de Ingenieria reste donc consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

Compte tenu de flux non significatifs, les entités Ausy North America et Hutac ne sont pas consolidées sur la période.

Le 17 juillet 2014, Ausy a procédé à l'acquisition du solde des titres Pentasy. A compter du second semestre 2014, Pentasy sera consolidée par la méthode de l'intégration globale.

Les conséquences comptables de cette acquisition complémentaire sont en cours de détermination à la date d'établissement de ce rapport.

4. Information sectorielle

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

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

Les informations sectorielles sont présentées dans le tableau ci-dessous :

| Au 30 juin 2014 en k€ | France | Belux | Allemagne | Autres | TOTAL |
|--------------------------------------|---------|--------|-----------|--------|---------|
| Chiffre d'affaires | 117 500 | 28 524 | 14 679 | 1 139 | 161 842 |
| Résultat net de la période | 4 397 | 1 215 | -464 | -31 | 5 117 |
| Actifs sectoriels | 147 390 | 43 554 | 37 580 | 3 543 | 232 068 |
| Actifs d'impôts différés | 500 | -39 | -216 | 466 | 712 |
| Amortissements des actifs sectoriels | -692 | -123 | -141 | -24 | -980 |
| Acquisitions d'immobilisations | 361 | 392 | 254 | 56 | 1 063 |
| Effectif | 2 914 | 399 | 362 | 98 | 3 773 |

| Au 31 décembre 2013 en k€ | France | Belux | Allemagne | Autres | TOTAL |
|--------------------------------------|---------|--------|-----------|--------|---------|
| Chiffre d'affaires | 230 409 | 53 269 | 37 840 | 2 677 | 324 196 |
| Résultat net de l'exercice | 7 739 | 710 | 545 | -740 | 8 253 |
| Actifs sectoriels | 142 666 | 42 801 | 37 879 | 3 619 | 226 965 |
| Actifs d'impôts différés | 366 | -39 | -216 | 466 | 578 |
| Amortissements des actifs sectoriels | -1 176 | -85 | -240 | -59 | -1 559 |
| Acquisitions d'immobilisations | 1 122 | 302 | 313 | 103 | 1 840 |
| Effectif | 2 915 | 371 | 366 | 99 | 3 751 |

| Au 30 juin 2013 en k€ | France | Belux | Allemagne | Autres | TOTAL |
|--------------------------------------|---------|--------|-----------|--------|---------|
| Chiffre d'affaires | 118 942 | 24 900 | 18 695 | 1 372 | 163 910 |
| Résultat net de la période | 2 724 | 242 | 225 | -212 | 2 979 |
| Actifs sectoriels | 139 914 | 41 073 | 26 609 | 3 204 | 210 800 |
| Actifs d'impôts différés | 863 | -39 | -344 | 276 | 757 |
| Amortissements des actifs sectoriels | -567 | -40 | -111 | -39 | -758 |
| Acquisitions d'immobilisations | 406 | 64 | 145 | 78 | 693 |
| Effectif | 2 952 | 347 | 361 | 97 | 3 757 |

Charge d'impôt

La charge d'impôt sur le résultat est comptabilisée au titre de chaque période intermédiaire sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt annuel moyen pondéré attendu pour la totalité de la période annuelle.

Au 30 juin 2014, ce taux d'impôt annuel moyen pondéré (impôt rapporté au résultat avant impôt et résultat des sociétés mises en équivalence) a été estimé à 14,2%, pour sa composante « impôt sociétés » à savoir 1,0 M€.

La différence entre le taux d'impôt légal applicable en France et ce taux effectif provient essentiellement de la comptabilisation de la CVAE en Impôts sur les bénéfices conformément à la définition donnée par l'IFRIC d'un impôt entrant dans le champ d'application d'IAS 12, ainsi qu'au caractère non imposable du CICE.

5. Dividendes

Ausy n'a distribué aucun dividende sur la période.

6. Goodwill

Les goodwills, présentés en variation et selon les secteurs géographiques sont les suivants :

| En k€ | Ouverture 31 déc. 2013 | Variations | Clôture 30 juin 2014 |
|---------------------------|---------------------------|------------|-------------------------|
| France | 41 139 | 11 | 41 151 |
| Belux | 27 204 | | 27 204 |
| Allemagne | 9 983 | | 9 983 |
| Espagne | 1 546 | | 1 546 |
| Suède | 395 | | 395 |
| Total valeur nette | 80 267 | 11 | 80 279 |

La variation de la valeur nette de goodwill au premier semestre 2014 résulte de l'acquisition d'un fonds de commerce dans le sud-ouest de la France.

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

Au 30 juin 2014, l'arrêt brutal des programmes aéronautiques en Allemagne nous a conduit à revoir les business plans élaborés à la clôture 2013. Les nouveaux business plans tiennent compte de cet arrêt de l'activité mais également des mesures correctives

Au 30 juin 2014, la valeur d'utilité calculée sur la base des nouveaux business plans reste supérieure à la somme des actifs testés.

7. Immobilisations incorporelles

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

| En k€ | Ouverture 31 déc. 2013 | Acquisitions | Cessions | Dotations de l'exercice | Variations des cours de change | Clôture 30 juin 2014 |
|---|---------------------------|--------------|------------|----------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| Frais de recherche et de développement | 361 | 924 | | | | 1 285 |
| Concessions, brevets et droits similaires | 25 | | | | | 25 |
| Logiciels acquis, usage interne | 3 081 | 262 | -29 | | 6 | 3 321 |
| Autres immobilisations incorporelles | 17 | | | | | 17 |
| Total des immobilisations incorporelles | 3 485 | 1 186 | -29 | 0 | 6 | 4 649 |
| Amortissement / dépréciation des frais de recherche et de développement | -361 | | | -95 | | -457 |
| Amortissement / dépréciation concessions, brevets et droits similaires | -25 | | | | | -25 |
| Amortissement des logiciels acquis | -2 392 | 0 | 23 | -151 | -1 | -2 522 |
| Amortissement / dépréciation des autres immobilisations incorporelles | -17 | | | | | -17 |
| Total des amortissement / provisions des immobilisations incorporelles | -2 796 | 0 | 23 | -247 | -1 | -3 021 |
| Frais de recherche et de développement | 0 | 924 | | -95 | | 829 |
| Concessions, brevets et droits similaires | 0 | | | | | 0 |
| Logiciels acquis, usage interne | 689 | 262 | -6 | -151 | 5 | 799 |
| Autres immobilisations incorporelles | 0 | | | | | 0 |
| Total valeur nette | 689 | 1 186 | -6 | -247 | 5 | 1 628 |

8. Immobilisations corporelles

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

| En k€ | Ouverture 31 déc. 2013 | Acquisitions | Cessions | Dotations de l'exercice | Variations des cours de change | Clôture 30 juin 2014 |
|--|---------------------------|--------------|-------------|----------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| Agencements, Installations générales | 3 426 | 39 | -24 | - | - | 3 440 365 |
| Matériel de transport | 199 | 8 | -71 | - | - | 136 622 |
| Matériel de bureau et informatique | 5 873 | 356 | -20 | - | 3 | 6 212 859 |
| Mobilier | 1 933 | 25 | -11 | - | 0 | 1 946 967 |
| Autres des immobilisations corporelles | - | - | - | - | - | - |
| Total Immobilisations corporelles | 11 432 | 427 | -125 | - | 3 | 11 737 |
| Amortissement des agencements, installations générales | -1 673 | - | 15 | -286 | - | -1 943 874 |
| Amortissement du matériel de transport | -187 | - | 65 | -2 | - | -124 182 |
| Amortissement du matériel de bureau et informatique | -4 497 | - | 17 | -376 | -1 | -4 857 904 |
| Amortissement du mobilier | -1 425 | - | 3 | -70 | -0 | -1 492 166 |
| Amortissement / dépréciation des autres immobilisations corporelles | - | - | - | - | - | - |
| Total des amortissement / dépréciation des immobilisations corporelle | -7 783 | - | 100 | -734 | -1 | -8 418 |
| Agencements, Installations générales | 1 753 | 39 | -9 | -286 | - | 1 496 491 |
| Matériel de transport | 12 | 8 | -5 | -2 | - | 12 440 |
| Matériel de bureau et informatique | 1 376 | 356 | -3 | -376 | 2 | 1 354 955 |
| Mobilier | 508 | 25 | -8 | -70 | 0 | 454 801 |
| Autres immobilisations corporelles | - | - | - | - | - | - |
| Total Valeur Nette | 3 649 | 427 | -25 | -734 | 2 | 3 319 |

9. Autres actifs courants

| En k€ | 30 juin 2014 | 31 déc. 2013 | 30 juin 2013 |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Autres créances | 531 | 5 496 | 306 |
| Fournisseurs - Avances et acomptes versés | 449 | 191 | 138 |
| Créances sur personnel et organismes sociaux | 467 | 1 006 | 805 |
| Etat, soldes débiteurs (hors IS) | 7 859 | 4 539 | 1 748 |
| Comptes de régularisation | 2 448 | 2 066 | 2 636 |
| Total : Autres actifs courants | 11 753 | 13 297 | 5 635 |

10. Valeurs mobilières de placement et disponibilités

| En k€ | 30 juin 2014 | 31 déc. 2013 | 30 juin 2013 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Sous-total : VMP et autres placements | 5 | 5 | 5 |
| Sous-total : Disponibilités | 2 541 | 6 117 | 3 826 |
| Total des VMP et disponibilités | 2 547 | 6 123 | 3 831 |

11. Capitaux propres

Au 30 juin 2014, le capital de la Société est composé de 4 537 969 actions d'un euro contre 4 506 745 au 31 décembre 2013.

Il ne comprend qu'une seule catégorie d'actions : les actions ordinaires.

12. Dettes financières

| En k€ | Dettes courantes - 1 an | Dettes non courantes + 1 an | Clôture 30 juin 2014 | Ouverture 31-déc-13 |
|--|----------------------------|--------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Emprunts obligataires - non courant | 6 581 | - | 6 581 | 6 581 |
| Emprunts auprès établis. de crédit - part | 9 400 | 32 900 | 42 300 | 47 000 |
| Intérêts courus sur emprunts - non courant | 937 | - | 937 | 384 |
| Divers | 3 929 | - | 3 929 | 119 |
| Emprunts et dettes financières | 20 847 | 32 900 | 53 747 | 54 084 |

La ligne « Divers » comprend au 30 juin 2014 le montant du Factoring mobilisé pour 3 838 k€.

Au cours du mois de mai 2013, Ausy a mis en place un emprunt à taux variable.

Le taux d'intérêt effectif (incluant 1,2 M€ de frais) de cet emprunt ressort à 4,99%.

Afin de se couvrir contre la hausse de taux liée à l'emprunt contracté en mai 2013, il a été conclu début juillet 2013 une opération d'échange de taux (SWAP) pour ramener celui-ci à un taux fixe.

13. Provisions

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

| En k€ | Ouverture 31 déc. 2013 | Variation par les réserves | Dotations de l'exercice | Reprise (prov. utilisée) | Reprise (prov. non utilisée) | Variations des cours de changes | Clôture 30 juin 2014 |
|---|---------------------------|-------------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|
| Provisions pour pensions et retraites | 1 074 | 136 | 55 | - | - | - | 1 265 |
| Total Provisions non courantes | 1 074 | 136 | 55 | - | - | - | 1 265 |
| Provisions pour litiges | 1 577 | - | 165 | -100 | -227 | - | 1 415 |
| Autres provisions pour risques et charges | 317 | - | 184 | -157 | - | 0 | 345 |
| Total Provisions pour risques | 1 894 | - | 349 | - 257 | - 227 | 0 | 1 760 |
| Total Provisions | 2 968 | 136 | 404 | -257 | -227 | 0 | 3 025 |

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

| | 31 déc. 2013 | 30 juin 2014 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Taux d'actualisation | 3,17% | 2,29% |
| Taux d'augmentation de salaires | 1,64% | 1,64% |
| Taux d'inflation | 0,69% | 0,50% |
| Age de départ à la retraite | 65 ans | 65 ans |

14. Autres passifs courants

| En k€ | 30 juin 2014 | 31 déc. 2013 | 30 juin 2013 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Clients - Avances et acomptes reçus | 1 519 | 2 166 | 1 763 |
| Dettes sur acquisitions d'actifs | 21 | 1 299 | 8 460 |
| Dettes envers le personnel et les organismes sociaux | 35 246 | 32 736 | 35 401 |
| TVA et autres taxes à payer | 20 637 | 20 696 | 18 975 |
| Autres dettes | 1 731 | 1 402 | 1 495 |
| Comptes de régularisation | 2 472 | 4 349 | 2 490 |
| Total : Autres passifs courants | 61 625 | 62 648 | 68 585 |

15. Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence

Il s'agit de la quote-part du résultat net de Pentalog Ausy et de Pentasys AG, sociétés consolidées par la méthode de mise en équivalence

Dans les comptes au 31 décembre 2013 et ceux au 30 juin 2014, la quote-part de leur résultat net figure en résultat opérationnel. En effet ces sociétés ont une nature opérationnelle dans le prolongement de l'activité du groupe.

Au 30 juin 2013 la quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence était indiquée après le résultat après Impôt.

L'information concernant le 30 juin 2013 dans les états financiers de l'exercice a été ajusté de la même manière. L'impact sur le résultat opérationnel au premier semestre 2013 est un complément de 99 k€.

16. Autres produits et charges opérationnels

Le montant des autres produits et charges opérationnels se décompose de la manière suivante :

| En k€ | 30 juin 2014 | 31 déc. 2013 | 30 juin 2013 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Crédit Impôt Recherche (CIR) rappel | -650 | | 0 |
| Honoraires relatifs au CIR | -17 | -40 | -22 |
| Frais liés aux déménagements, locaux inutilisés et aux frais de réorganisation | -1 812 | -2 708 | -1 285 |
| Frais liés aux acquisitions de filiales | -40 | -361 | -36 |
| Charges IFRS 2 | -55 | -169 | -88 |
| Divers | 14 | -91 | -43 |
| Autres produits et charges opérationnels | -2 560 | -3 369 | -1 473 |

17. Engagements hors bilan

A l'exception de la caution mise en place concernant le contrôle fiscal des exercices 2008 et 2009, il n'y a pas eu de variation significative concernant les engagements hors bilan sur le premier semestre 2014.

IV. Rapport des Commissaires aux comptes

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Société AUSY

Période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014

Ausy S.A.

Siège social : 88, boulevard Gallieni - 92445 Issy-les-Moulineaux Cedex

Capital social : €4 537 969

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014

Période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Ausy S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 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.

Les commissaires aux Comptes

Paris La Défense, le 18 septembre 2014

KPMG Audit IS

Jean-Pierre Valensi
Associé

Paris, le 18 septembre 2014

Grant Thornton
Membre Français de Grant Thornton International

Solange Aïache
Associée