

AUSY

Société Anonyme au capital de 4 545 590 euros
Siège Social : 6 - 10, rue Troyon – 92310 SEVRES
352 905 707 RCS Nanterre

Rapport financier semestriel **Semestre clos le 30 juin 2015**

**(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 2015 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 15 septembre 2015

Philippe MORSILLO
Directeur Général

II. Rapport semestriel d'activité

1. Les chiffres clés du semestre commentés

Les chiffres ci-dessous, pour ce qui est du 30 juin 2014, sont retraités des activités destinées à être cédées ou abandonnées (IFRS5) et du traitement rétrospectif de la C3S (IFRIC 21).

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2015 s'établit à 191,2 M€ contre 158.5 M€ au 30 juin 2014, en progression de 20,6%

Les charges de personnel représentent 61,60 % du chiffre d'affaires, (63,8 % sur le premier semestre 2014).

Le résultat opérationnel courant s'élève à 13,9 M€, contre 10,4 M€ au 30 juin 2014.

Les autres produits et charges opérationnels se montent à – 3,9 M€ contre - 2,5 M€ au premier semestre 2014).

Compte tenu de ces opérations, le résultat opérationnel ressort à 10 M€ contre 8,8 M€ au 30 juin 2014.

Le résultat financier représente 1,03 % du chiffre d'affaires contre 0,66 % pour le premier semestre 2014.

Le résultat avant impôts s'établit à 8,1 M€ contre 7,8 M€ au 30 juin 2014.

Compte tenu d'une charge d'impôt de 3,2 M€ sur le semestre, le résultat net total est stable à 4,9 M€ au 30 juin 2015 comme au 30 juin 2014.

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

Activité en progression de plus de 20%

Le groupe affiche un chiffre d'affaires consolidé de 191,2 M€ au premier semestre, en hausse de plus de 20% (+1,4% à périmètre constant). Le second trimestre aura été particulièrement dynamique avec une croissance de 23%.

En France (64% du chiffre d'affaires total), l'activité a été particulièrement solide avec un chiffre d'affaires en progression totalement organique de 4,3% à 122,5 M€.

A l'International, le chiffre d'affaires du premier semestre atteint 68,7 M€, en hausse de 67,3% (-6.9% à périmètre constant), porté par l'intégration des trois acquisitions réalisées en 2014. Conformément à la stratégie du Groupe, la contribution de l'International se renforce encore pour représenter 36% de l'activité totale contre 26% au premier semestre 2014.

Nouvelle appréciation de la rentabilité opérationnelle courante

Les bonnes performances enregistrées sur l'activité s'accompagnent d'une forte progression des résultats.

En France, le résultat opérationnel courant s'établit à près de 10 M€ soit une marge toujours supérieure à 8% malgré le renforcement volontariste des effectifs opéré pour accompagner la croissance.

A l'International les performances sont également très satisfaisantes avec une marge opérationnelle courante de plus de 5,8% contre 1,8% au premier semestre 2014 et ce malgré des conditions de marché plus difficiles au Belux et une situation toujours difficile en Allemagne du Nord.

En dépit de ces éléments, la marge opérationnelle du Belux est largement positive à 5,3% du chiffre d'affaires (contre 6,9% sur la même période l'année dernière). En parallèle, l'Allemagne affiche un résultat opérationnel courant supérieur à 2,7 M€ (6,6% du chiffre d'affaires) contre une perte de 1,2 M€ au premier semestre 2014.

Au total, le résultat opérationnel courant consolidé ressort en hausse de 33,49% à 13,9 M€. Cette progression s'accompagne d'une appréciation de la marge opérationnelle courante à 7,3% contre 6,6% au premier semestre 2014.

Le résultat opérationnel intègre 2,6 M€ de charges exceptionnelles, liées à la fin des restructurations engagées en Allemagne du Nord. Malgré cette charge, le résultat opérationnel progresse de 14% à 10 M€.

Compte tenu d'une charge d'impôts supérieure, le résultat net est stable (4,9 M€ contre 5,0 M€ l'année dernière).

Trésorerie et structure financière

Avec 109 M€ de capitaux propres et des flux liés à l'activité en forte progression (près de 5 fois comparé au premier semestre 2014), le Groupe AUSY affiche une situation financière solide malgré sa forte croissance. L'endettement net, représentant 60% des fonds propres pour un coût maîtrisé (0,8% du chiffre d'affaires) reste parfaitement encadré.

3. Opérations et événements importants du semestre

Crédit Impôt Recherche (CIR) 2014 et 2015

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 0,9 M€.

CIR 2008 et 2009 (rappels et mise à jour)

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.

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.

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.

Une caution a été mise en place au premier semestre 2014 et fait partie des engagements hors bilan de la société à dater du premier semestre 2014.

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

Par courrier en date du 25 juin 2015 le groupe a déposé une demande complémentaire, à titre contentieux, de 3.3 M€. Compte tenu du litige fiscal en cours aucun produit n'a été constaté à ce titre dans les comptes du premier semestre 2015.

A ce jour, Ausy est toujours dans l'attente de la date de l'audience devant le tribunal.

Les éléments exposés ci-avant ne sont pas de nature à remettre en cause l'appréciation du risque. De ce fait aucune provision n'est comptabilisée au 30 juin 2015 au titre de ce litige.

Acquisitions

En date du 09 avril 2015 le groupe Ausy s'est porté acquéreur de 16% complémentaire du capital de la société de droit Suisse HUTAC, portant sa détention de 49% à 65%.

En conséquence HUTAC est consolidée par intégration globale depuis le second trimestre 2015.

4 Principales transactions entre parties liées

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

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

Facteurs de risques

Les facteurs de risques auxquels l'entreprise est soumise sont détaillés dans le Document de Référence publié en avril 2015, 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

- En date du 15 juillet 2015 le groupe Ausy s'est porté acquéreur de 50% complémentaire du capital de la société de droit Roumain Pentalog-Ausy, portant sa détention de 50% à 100%.
Suite à cette acquisition la société a été renommée Ausy Eastern Europe.
En conséquence Ausy Eastern Europe sera consolidée par intégration globale à dater du second semestre 2015.
- Le groupe a signé ailleurs un accord d'exclusivité aux USA portant sur le projet d'acquisition d'une société spécialisée dans le management des systèmes d'information. Sur l'exercice 2014, la société affichait un chiffre d'affaires de l'ordre de 80 M\$ associé à des niveaux de rentabilité supérieurs à ceux du Groupe

Perspectives

Après ce premier semestre réussi, la dynamique toujours solide observée en France conjuguée aux bonnes performances attendues à l'International conforte la confiance du Groupe pour les prochains mois.

III. Comptes résumés du semestre écoulé
présentés sous forme consolidée

ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS
CONSOLIDES RESUMES

30 JUIN 2015

Sommaire

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

I. Bilan consolidé

En k€	Note	30 juin 2015	31 déc. 2014 *	30 juin 2014 publié
Goodwill	6	117 652	117 694	80 279
Immobilisations incorporelles	7	1 783	1 634	1 628
Immobilisations corporelles	8	2 727	2 970	3 319
Titres mis en équivalence		736	719	12 268
Autres actifs financiers		3 609	3 576	3 345
Impôts différés		2 830	2 838	712
Autres actifs long terme		698	757	
Actifs non-courants		130 036	130 188	101 551
Stocks et en-cours		5	5	5
Clients et autres débiteurs		128 950	124 722	116 311
Créances d'impôt		1 298	1 607	612
Autres actifs courants	9	14 885	13 813	11 753
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	25 888	31 942	2 547
Actifs courants		171 025	172 090	131 228
Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés		338	2 541	
Total Actif		301 399	304 818	232 779
Capital		4 669	4 546	4 538
Primes liées au capital		32 065	29 963	29 833
Actions propres	-	182	-58	-170
Autres réserves	-	62	-39	-26
Instruments financiers donnant accès au capital		1 731	1 862	1 817
Résultats accumulés		71 110	66 140	60 571
Total Capitaux propres, part du groupe	11	109 330	102 414	96 563
Intérêts minoritaires	-	617	633	522
Total Intérêts minoritaires	-	617	633	522
Total des capitaux propres		108 713	101 781	96 041
Emprunts et dettes financières	12	65 375	68 325	32 900
Engagements envers le personnel	13	1 486	1 420	1 265
Autres passifs long terme		145	145	320
Total Passifs non courants		67 006	69 890	34 485
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	12	26 121	27 900	20 847
Provisions	13	1 655	2 082	1 760
Fournisseurs et autres créditeurs		24 841	21 221	16 698
Dettes d'impôt		699	2 135	1 323
Autres passifs courants	14	72 282	77 733	61 625
Total Passifs courants		125 598	131 072	102 253
Total Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés		81	2 076	
Total des passifs		192 686	203 037	136 738
Total Passif		301 399	304 818	232 779

(*) : Retraité de la C3S, traitement rétrospectif (IFRIC 21)

II. Compte de résultat consolidé

En k€	Note	30 juin 2015	30 juin 2014 *	30 juin 2014 publié
Chiffre d'affaires		191 189	158 544	161 842
Charges externes		-57 238	-44 489	-44 673
Charges de personnel		-117 779	-101 187	-104 470
Impôts et taxes		-2 367	-2 571	-2 367
Dotations / reprises aux amortissements		-877	-848	-848
Dotation / reprises aux dépréciations et provisions		216	138	138
Autres produits d'exploitation		1 244	1 220	1 234
Autres charges d'exploitation		-454	-367	-372
Résultat opérationnel courant		13 934	10 439	10 485
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		44	807	807
Autres produits et charges opérationnels	15	-3 949	-2 452	-2 560
Résultat opérationnel		10 029	8 794	8 732
Coût de l'endettement financier brut		-1 540	-1 139	-1 139
Coût de l'endettement financier net		-1 540	-1 139	-1 139
Autres produits et charges financiers		-421	92	92
Résultat avant impôt		8 069	7 747	7 684
Impôts sur les bénéfices		-3 157	-2 649	-2 568
Résultat après impôt		4 912	5 098	5 117
Résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées		24	-185	
Résultat net total		4 936	4 913	5 117
Part du groupe		4 941	4 958	5 161
Part des minoritaires		-5	-44	-44
Résultat par action (en €)		1,06	1,10	1,14
Résultat dilué par action (en €)		0,97	1,01	1,05

(*) : Retraité des activités destinées à être cédées ou abandonnées (IFRS 5) et du traitement rétrospectif de la C3S (IFRIC 21)

III. Autres éléments du résultat global

En k€	30 juin 2015	30 juin 2014 *	30 juin 2014 publié
Résultat net total	4 936	4 958	5 161
Autres éléments du résultat global			
Valorisation engagements de retraite	-4	-136	-136
Autres		13	13
Effet d'impôt	1	45	45
Autres éléments du résultat global qui ne seront jamais recyclés en résultat net	-3	-78	-78
Variation de la réserve de conversion	-23	18	18
Valorisation instrument de couverture	51	-402	-402
Effet d'impôt	-17	134	134
Autres éléments du résultat global qui pourront ultérieurement être recyclés en résultat net	11	-250	-250
Total Autres éléments du résultat global	8	-328	-328
Total Résultat global	4 943	4 630	4 834
Part du groupe	4 949	4 630	4 834
Part des minoritaires	-5		

(*) : Retraité des activités destinées à être cédées ou abandonnées (IFRS 5) et du traitement rétrospectif de la C3S (IFRIC 21)

IV. Tableau des flux de trésorerie consolidés

En k€	30 juin 2015	31 déc. 2014*	30 juin 2014 publié
Résultat net total consolidé	4 936	10 404	5 117
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	24	-5 175	
Résultat net des activités poursuivies	4 912	15 579	5 117
Ajustements			
Elim. du résultat des mises en équivalence	-44	-850	-807
Elim. des amortissements et provisions	322	2 667	877
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	19	109	55
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	409	-1 873	13
Autres produits et charges sans incidence trésorerie	363	17	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	5 981	15 649	5 254
Elim. de la charge (produit) d'impôt	3 157	8 202	2 568
Elim. du coût de l'endettement financier net	1 540	1 944	1 139
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	10 678	25 796	8 961
Incidence de la variation des BFR	2 064	-6 200	-4 901
Impôts payés	-4 081	-9 607	-2 142
Flux de trésorerie d'exploitation liés aux activités opérationnelles des activités poursuivies	8 662	9 988	1 917
Flux de trésorerie d'exploitation nets liés aux activités opérationnelles utilisés par les activités abandonnées ou en cours de cession	169	-990	
Flux de trésorerie d'exploitation liés aux activités opérationnelles	8 831	8 999	1 917
Incidence des variations de périmètre	-9 575	-19 758	-1 193
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 225	-1 702	-1 042
Acquisition d'actifs financiers		-25	-33
Variation des prêts et avances consentis	-145	-411	-293
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	5	38	10
Dividendes reçus		254	254
Flux de trésorerie d'investissement liés aux activités d'investissement des activités poursuivies	-10 940	-21 604	-2 297
Flux de trésorerie d'investissement nets liés aux activités d'investissement utilisés par les activités abandonnées ou en cours de cession			
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-10 940	-21 604	-2 297
Augmentation de capital	2 075	632	444
Cession (acquisition) nette d'actions propres	-124	68	-43
Emission d'emprunts	5 500	43 500	
Remboursement d'emprunts	-7 075	-16 347	-4 700
Intérêts financiers nets versés	-1 230	-1 926	-895
Autres flux liés aux opérations de financement	-3 077	12 590	2 027
Flux de trésorerie liés aux activités de financement des activités poursuivies	-3 932	38 517	-3 168
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement utilisés par les activités abandonnées ou en cours de cession			
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-3 932	38 517	-3 168
Incidence de la variation des taux de change	6	7	-0
Variation de la trésorerie	-6 035	25 919	-3 548
Trésorerie d'ouverture	31 923	6 004	6 004
Trésorerie de clôture	25 887	31 923	2 456
Trésorerie active	25 888	31 942	2 547
Trésorerie négative	-0	-20	-91

(*) : Retraité de la C3S, traitement rétrospectif (IFRIC 21)

V. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

En k€	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Total 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 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) publiée	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
Paiements 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
Situation à l'ouverture de l'exercice (1er janvier 2015)	4 546	29 963	-	58	57 019	102 047	- 633	101 414
Application rétrospective d'IFRIC 21				367		367		367
Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice (1er janvier 2015)	4 546	29 963	-58	57 386	10 577	102 414	-633	101 781
Engagements postérieurs à l'emploi				-4		-4		-4
Entrée de périmètre							21	21
Ecart de conversion	0			-23	0	-23		-23
Résultat de la période					4 941	4 941	-5	4 936
Rachat de BSA	124	2 102		-151		2 075		2 075
Résultat de la période précédente				10 577	-10 577			-
Mouvements sur actions propres			-124			-124		-124
Paiements fondés sur des actions				19		19		19
Valorisation instrument de couverture				34		34		34
Situation à la clôture de l'exercice (30 juin 2015)	4 669	32 065	-	182	4 941	109 330	- 617	108 713

VI. Notes annexes

1. Règles et méthodes comptables

Les états financiers intermédiaires consolidés 2015 ont été établis conformément aux normes comptables internationales telles qu'approuvées par l'Union Européenne au 30 juin 2015. 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

Pour l'établissement de ses états financiers condensés au 30 juin 2015, le groupe Ausy a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2014, ou, le cas échéant, les nouvelles normes applicables au 1^{er} janvier 2015.

Les principales normes IFRS, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union Européenne d'application obligatoire ou applicables par anticipation au 1^{er} janvier 2015 sont :

Interprétation IFRIC 21 - taxes prélevées par une autorité publique : date d'application au 1^{er} janvier 2015, cette interprétation a été adoptée par l'Union européenne le 13 juin 2014. Les impacts de cette interprétation applicable de manière obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2015 ne sont pas significatifs sur les capitaux propres du groupe, mais affectent le rythme de reconnaissance en période intermédiaire de certaines taxes, telles que la C3S.

Par ailleurs, le groupe Ausy a décidé de ne pas appliquer par anticipation les normes publiées par l'IASB, approuvées par l'Union Européenne applicables par anticipation dès le 1^{er} janvier 2015.

Normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB mais non encore approuvés par l'Union européenne

Norme	Date d'application IASB	Impacts Groupe attendus
IFRS 15 : produits provenant de contrats avec les clients	1 ^{er} janvier 2018	Le 28 mai 2014, l'IASB a publié une nouvelle norme sur la comptabilisation du revenu appelée à remplacer la plupart des dispositions existantes en IAS 18 et IAS 11. La nouvelle norme, non encore adoptée par l'UE, est applicable au 1 ^{er} janvier 2017, avec une application anticipée autorisée. L'impact de cette norme est en cours d'évaluation.
IFRS 9 : instruments financiers, classification et évaluation des actifs financiers	1 ^{er} janvier 2018	Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié une nouvelle norme sur les instruments financiers appelée à remplacer la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 39. La nouvelle norme, non adoptée par l'Union européenne, est applicable au 1 ^{er} janvier 2018.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2015 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 2014.

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

Acquisition complémentaire en Suisse

En date du 09 avril 2015 le groupe Ausy s’est porté acquéreur de 16% complémentaire du capital de la société de droit Suisse HUTAC, portant sa détention de 49% à 65%.

En conséquence HUTAC est consolidée par intégration globale depuis le second trimestre 2015 et reste mise en équivalence pour le premier trimestre 2015.

Fusion Crosscheck, rationalisation du périmètre en Belgique

A compter du premier janvier 2015, les comptes de la société Crosscheck sont inclus dans ceux d’Ausy Belgium. Il n’y a plus qu’une seule entité en Belgique.

Crédit Impôt Recherche (CIR) 2014 et 2015

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 0,9 M€.

CIR 2008 et 2009 (rappels et mise à jour)

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.

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.

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.

Une caution a été mise en place au premier semestre 2014 et fait partie des engagements hors bilan de la société à dater du premier semestre 2014.

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

Par courrier en date du 25 juin 2015 le groupe a déposé une demande complémentaire, à titre contentieux, de 3.3 M€. Compte tenu du litige fiscal en cours aucun produit n'a été constaté à ce titre dans les comptes du premier semestre 2015.

A ce jour, Ausy est toujours dans l'attente de la date de l'audience devant le tribunal.

Les éléments exposés ci-avant ne sont pas de nature à remettre en cause l'appréciation du risque. De ce fait aucune provision n'est comptabilisée au 30 juin 2015 au titre de ce litige.

Application d'IFRIC 21 « taxes prélevées par une autorité publique »

Pour rappel, IFRIC 21, qui a été adopté par l'Union européenne en juin 2014 (applicable aux exercices ouverts à compter du premier janvier 2015), constitue une interprétation de la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels ». Elle porte entre autres sur le fait générateur et donc sur la date de comptabilisation d'un passif au titre d'une taxe (hors impôts visés dans IAS 12 « Impôts sur le résultat »). Selon cette interprétation, un passif au titre d'une taxe est à comptabiliser à la date du fait générateur, lequel correspond à la dernière activité qui rend la taxe exigible. Ainsi, ni la nécessité économique de continuer à opérer, ni le principe de continuité d'exploitation ne peuvent être analysés comme une obligation implicite ou actuelle (par exemple, pour la C3S, le fait générateur est d'être en activité le 1er janvier N, par conséquent aucun passif n'est à constater le 31 décembre N – 1).

En pratique l'application d'IFRIC 21 entraîne un retraitement rétrospectif de la C3S, en France.

Comparés à la pratique antérieurement utilisée, les impacts sont les suivants :

En k €	Au 30 juin 2014	Au 31 déc. 2014	Au 30 juin 2015
Impact résultat	-204	-17	-194
Impact réserves	384	384	367
Impact autres passifs courants	-181	-367	-173

Évènements postérieurs à la clôture

Acquisitions prévues

En date du 15 juillet 2015 le groupe Ausy s'est porté acquéreur de 50% complémentaire du capital de la société de droit Roumain Pentalog-Ausy, portant sa détention de 50% à 100%. Suite à cette acquisition la société a été renommée Ausy Eastern Europe. En conséquence Ausy Eastern Europe sera consolidée par intégration globale à dater du second semestre 2015.

Le groupe a signé ailleurs un accord d'exclusivité aux USA portant sur le projet d'acquisition d'une société spécialisée dans le management des systèmes d'information. Sur l'exercice 2014, la société affichait un chiffre d'affaires de l'ordre de 80 M\$ associé à des niveaux de rentabilité supérieurs à ceux du Groupe.

3. Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2015, le périmètre de consolidation se présente de la manière suivante :

Nom de l'entité	Siège	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
Ausy SA	Sèvres (France)	100 %	100 %	Intégration globale
Ausy Expertise et Recherche SàRL	Sèvres (France)	100 %	100 %	Intégration globale
Ausy Belgium SA	Heverlee (Belgique)	100 %	100 %	Intégration globale
Ausy Luxembourg PSF SA	Leudelange (Luxembourg)	100 %	100 %	Intégration globale
Ausy GmbH	Hamburg (Allemagne)	100 %	100 %	Intégration globale
Elan Ausy Y GmbH	Hamburg (Allemagne)	100 %	100 %	Intégration globale
Pentasys AG	Munich (Allemagne)	100 %	100 %	Intégration globale
Vision IT Media	Stuttgart (Allemagne)	100 %	100 %	Intégration globale
Ausy Servicios de Ingeniera SL	Getafe (Espagne)	51 %	100 %	Intégration globale
Ausy UK PLtd	London (Royaume Uni)	100 %	100 %	Intégration globale
Ausy Tunisie SàRL	Tunis (Tunisie)	100 %	100 %	Intégration globale
Ausy Energy SARL	Sèvres (France)	100 %	100 %	Intégration globale
Ausy Technologies India PL td	Bangalore (Inde)	100 %	100 %	Intégration globale
Mobytech Consulting AB	Lund (Suède)	100 %	100 %	Intégration globale
Ausy Energy Private Limited	Singapour (Singapour)	100 %	100 %	Intégration globale
Ausy North America	Mobile (U.S.A.)	100 %	100 %	Intégration globale
Hutac	Genève (Suisse)	65 %	65 %	Intégration globale
Pentalog AUSY SRL	Brasov (Roumanie)	50 %	50 %	Mise en équivalence

Le groupe connaît une variation de périmètre sur la période, liée à l'acquisition, début avril 2015, de 16% complémentaires de titres Hutac.

Cette acquisition porte ainsi la participation d'Ausy de 49 à 65% dans la société suisse.

A compter du second trimestre Hutac est consolidée par la méthode d'intégration globale.

La rationalisation juridique du secteur Belux s'est traduit par la fusion d'Ausy Belgium et de Crosscheck comme indiqué au paragraphe « Évènements significatifs ».

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, Pentasys et VITM
- 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)

- les Etats-Unis (Ausy North America Inc.).
- la Suisse (Hutac)

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

Au 30 juin 2015 en k€	France	Belux	Allemagne du nord	Allemagne du sud	Autres	TOTAL
Chiffre d'affaires	122 524	27 885	10 946	29 256	578	191 189
Résultat net de l'exercice	4 305	879	- 2 740	2 712	- 244	4 912
Actifs sectoriels	172 801	44 220	24 394	53 785	3 031	298 231
Actifs d'impôts différés	442	- 29	2 305	-	112	2 830
Amortissements des actifs sectoriels -	403	- 176	- 122	- 173	- 28	- 902
Acquisitions d'immobilisations	424	311	20	180	0	935
Effectif	3 149	428	263	222	68	4 130

Au 31 décembre 2014 en k€	France	Belux	Allemagne du Nord (a)	Allemagne du Sud (b)	Autres (b)	TOTAL
Chiffre d'affaires	235 209	57 700	22 694	24 641	625	340 869
Résultat net de l'exercice (a) (b)	10 665	2 692	- 935	3 428	- 255	15 596
Actifs sectoriels	177 345	45 945	20 901	51 804	3 444	299 439
Actifs d'impôts différés	459	- 29	2 305	-	104	2 839
Amortissements des actifs sectoriels -	1 012	- 263	- 294	- 63	- 48	- 1 681
Acquisitions d'immobilisations	596	1 202	269	91	65	2 222
Effectif(a)	3 067	430	261	201	76	4 035

^(a) : Retraité des activités abandonnées ou en cours de cession

^(b) : MEQ Pentasys S1 en Allemagne du Sud / MEQ Hutac et Pentalog en Autres

Au 30 juin 2014 en k€	France	Belux	Allemagne du nord	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

Charge d'impôt

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 2015, ce taux d'impôt annuel moyen pondéré (impôt rapporté au résultat avant impôt et résultat des sociétés mises en équivalence) a été estimé à 19,5%, pour sa composante « impôt sociétés » à savoir 1,55 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 et du CIR.

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. 2014	Entrées de périmètre	Autres : Dénouement règlement	Clôture 30 juin 2015
France	41 151		-	41 151
Belux	27 908		-	27 908
Allemagne du nord	8 959			8 959
Allemagne du sud	38 130		-42	38 088
Espagne	1 546	-	-	1 546
Total Valeur Nette	117 694	-	-42	117 652

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 2015, et ce malgré les mesures correctives déjà entreprises en 2014, la zone Allemagne du Nord n'a pas atteint les niveaux de développement et de rentabilité anticipés. Cette contreperformance vient pour l'essentiel de reports significatifs de commandes sur le secteur aéronautique en Allemagne.

Face à cette situation le groupe a ajusté la taille de sa structure aux nouvelles conditions de marché. Face à cet indice de perte de valeur potentielle le groupe a réalisé une projection de flux de trésorerie pour cette UGT, basé sur un business plan ajusté aux nouvelles conditions de marchés.

Les autres hypothèses utilisées pour cette projection et notamment les hypothèses actuarielles n'ont pas été modifiées par rapport au 31 décembre 2014.

Au 30 juin 2015, la valeur d'utilité calculée sur la base du nouveau business plan 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. 2014	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Clôture 30 juin 2015
Frais de recherche	1 471	262	-	-	-	1 732
Concessions, brevets et droits similaires	46	-	-	-	-	46
Logiciels acquis, usage interne	3 407	118	-13	-	16	3 528
Autres immobilisations incorporelles	17	57	-	-	-	74
Total Immobilisations incorporelles	4 940	437	-13	-	16	5 380
Amortissement / Dépréciation des frais de recherche	-539	-	-	-119	-	-658
Amortissement / Dépréciation des concessions, brevets et dts similaires	-38	-	-	-3	-	-41
Amortissement des logiciels acquis	-2 713	-	13	-167	-4	-2 870
Amortissement / Dépréciation des autres immos incorporelles	-17	-	-	-9	-	-26
Total Amortissement / Dépréciation des Immobilisations incorporelles	-3 307	-	13	-298	-4	-3 596
Frais de recherche	932	262	-	-119	-	1 074
Concessions, brevets & droits similaires	8	-	-	-3	-	5
Logiciels acquis, usage interne	694	118	-	-167	12	657
Autres immobilisations incorporelles	-	57	-	-9	-	47
Total Valeur Nette des Immobilisations incorporelles	1 634	437	-	-298	12	1 783

8. Immobilisations corporelles

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

En k€	Ouverture 31 déc. 2014	Acquisitions	Cessions, reclassements et mises au rebut	Dotations / reprises de l'exercice	Variations des cours de change	Clôture 30 juin 2015
Constructions	75	9	-	-	-	84
Agencements, Installations générales	2 670	29	-711	-	-	1 988
Matériel de transport	94	-	-23	-	-	71
Matériel de bureau et informatique	7 107	399	-295	-	10	7 221
Mobilier	2 097	54	-235	-	1	1 916
Autres immobilisations corporelles	34	8	-	-	-	42
Total Immobilisations corporelles	12 076	498	-1 264	-	10	11 321
Amortissement / Dépréciation des constructions	-62	-	-	-1	-	-64
Amortissement agencements, installations générales	-1 538	-	390	56	-	-1 092
Amortissement du matériel de transport	-83	-	23	-2	-	-61
Amortissement du matériel de bureau et informatique	-5 737	-	285	-379	-5	-5 836
Amortissement du mobilier	-1 665	-	235	-86	-0	-1 516
Amortissement / Dépréciation des autres immobilisations corporelles	-21	-	-	-4	-	-25
Total Amortissement / Dépréciation des immobilisations corporelles	-9 106	-	933	-415	-5	-8 594
Constructions	13	9	-	-1	-	21
Agencements, Installations générales	1 132	29	-321	56	-	896
Matériel de transport	11	-	-	-2	-	9
Matériel de bureau et informatique	1 369	399	-9	-379	5	1 385
Mobilier	432	54	-	-86	0	400
Autres immobilisations corporelles	13	8	-	-4	-	17
Total Valeur Nette des Immobilisations corporelles	2 970	498	-330	-415	5	2 727

9. Autres actifs courants

En k€	30 juin 2015	31 déc. 2014*	30 juin 2014 publié
Autres créances	183	1 252	531
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	241	143	449
Créances sur personnel et organismes sociaux	886	1 240	467
Etat, soldes débiteurs (hors IS)	11 357	9 464	7 859
Comptes de régularisation	2 218	1 715	2 448
Total : Autres actifs courants	14 885	13 813	11 753

(*) : Retraité de la C3S, traitement rétrospectif (IFRIC 21)

10. Valeurs mobilières de placement et disponibilités

En k€	30 juin 2015	31 déc. 2014*	30 juin 2014 publié
Sous-total : VMP et autres placements	-	5	5
Sous-total : Disponibilités	25 888	31 937	2 541
Total : VMP et disponibilités	25 888	31 942	2 547

11. Capitaux propres

Au 30 juin 2015, le capital de la Société est composé de 4 669 241 actions d'un euro contre 4 545 590 au 31 décembre 2014.

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-15	Ouverture 31 déc. 2014
Emprunts obligataires - non courant	-	30 000	30 000	30 000
Emprunts auprès établis. de crédit - part	14 150	35 375	49 525	51 100
Autres emprunts et dettes assimilées - non courar	-	-	-	-
Intérêts courus sur emprunts - non courant	600	-	600	658
Divers	11 371	-	11 371	14 467
Emprunts et dettes financières	26 121	65 375	91 496	96 225

La ligne « Divers » comprend au 30 juin 2015 le montant du Factoring mobilisé pour 11 371 k€

13. Provisions

En k€	Ouverture 31 déc. 2014	Variation par les réserves	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	Variations des cours de changes	Cloture 30 juin 2015
Provisions pour pensions et retraites	1 420	4	62	-	-	-	1 486
Total Provisions non courantes	1 420	4	62	-	-	-	1 486
Provisions pour litiges *	1 479	-	300	-451	-298	-	1 030
Autres provisions pour risques et charges	603	-	111	-91	-	2	625
Total Provisions pour risques	2 082	-	411	- 542	- 298	2	1 655
Total provisions	3 502	4	473	-542	-298	2	3 141

* Les provisions pour litiges concernent des litiges sociaux (80 %) et commerciaux (20 %).

La provision pour retraite a été déterminée en retenant les paramètres suivants :

	31 déc. 2014	30 juin 2015
Taux d'actualisation	1,49%	2,06%
Taux d'augmentation de salaires	1,64%	1,64%
Taux d'inflation	0,07%	0,26%
Âge de départ à la retraite	65 ans	65 ans

14. Autres passifs courants

En k€	30 juin 2015	31 déc. 2014 *	30 juin 2014 publié
Clients - Avances et acomptes reçus	2 650	3 875	1 519
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	185	9 790	21
Dettes envers le personnel et les organismes sociaux	41 472	35 192	35 246
TVA et autres taxes à payer	22 788	23 436	20 637
Autres dettes	936	1 473	1 731
Comptes de régularisation	4 251	3 969	2 472
Total : Autres passifs courants	72 282	77 733	61 625

(*) : Retraité de la C3S, traitement rétrospectif (IFRIC 21)

15. Autres produits et charges opérationnels

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

En k€	30 juin 2015	30 juin 2014 *	30 juin 2014 publié
Crédit Impôt Recherche (CIR) / Contrôle fiscal		-650	-650
Frais liés aux déménagements, locaux inutilisés et aux frais de réorganisation	-3 583	-1 704	-1 812
Frais liés aux acquisitions de filiales	-150	-40	-40
Charges IFRS 2	-19	-55	-55
Divers	-196	-3	-3
Autres produits et charges opérationnels	-3 949	-2 452	-2 560

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

**Société AUSY
Période du 1er janvier 2015 au 30 juin 2015**

Ausy S.A.

Siège social : 6/10 rue Troyon - 92310 Sèvres

Capital social : € 4 732 229

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2015

- Période du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015

Mesdames, Messieurs les 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 2015 au 30 juin 2015, 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 La Défense, le 16 septembre 2015

KPMG Audit IS

Jean-Pierre Valensi
Associé

Paris, le 16 septembre 2015

Grant Thornton
*Membre Français de Grant Thornton
International*

Solange Aïache
Associée

-