



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

du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009.

DALET S.A.

Société Anonyme au capital de 7.010.545,60 €

Siège social : 8, rue Collange – 92593 Levallois-Perret cedex

RCS Nanterre 378 017 016

SOMMAIRE

I	Attestation du responsable	3
II	Rapport semestriel d'activité	4
1	Événements importants survenus sur le semestre et leur incidence sur les comptes	4
2	Perspectives, principaux risques et incertitudes pour le semestre à venir	5
3	Principales transactions avec les parties liées	5
III	Comptes Consolidés Résumés au 30 juin 2009	6
1	Etats financiers consolidés intermédiaires résumés	6
1.1	Etat de situation financière	6
1.2	Compte de résultat consolidé	7
1.3	Etat du résultat Global	8
1.4	Variation des capitaux propres du Groupe	9
1.5	Tableau des flux de trésorerie consolidés	10
2	Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	11
2.1	Principes comptables et règles d'évaluation	11
2.2	Faits marquants du premier semestre 2009	12
2.3	Evénements postérieurs à la clôture	12
2.4	Périmètre de consolidation	12
2.5	Information sectorielle	12
2.6	Informations sur le bilan	13
2.7	Informations sur le compte de résultat	15
2.8	Effectifs	16
2.9	Engagements hors-bilan	16
2.10	Relations avec les parties liées	17
IV	Rapport des Commissaires aux comptes	18

I Attestation du responsable

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

Fait à Paris le 31 août 2009

Le Président Directeur Général
David LASRY

II Rapport semestriel d'activité

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

Normes IFRS (en millions d'euros)	1er Semestre 2009	1er Semestre 2008	2008 (12 mois)
Europe	3.0	5.7	9.4
Ameriques	3.3	1.6	4.9
Afrique Moyen Orient	0.4	1.5	2.2
Asie Pacifique	0.5	0.4	1.3
Chiffre d'affaires total	7.2	9.1	17.8
Achats consommés	-0.5	-1.1	-2.3
Marge brute	6.7	8.0	15.5
<i>Taux de Marge brute</i>	<i>93%</i>	<i>88%</i>	<i>87%</i>
Charges de personnel	-3.4	-3.5	-6.7
Autres produits et charges opér. Courants	-3.3	-3.6	-6.3
Dotations amortissements	-1.3	-1.3	-2.4
Résultat Opérationnel Courant	-1.3	-0.4	0.0
Résultat Opérationnel	-1.6	-0.4	-0.3
Résultat financier	0.0	-0.1	0.0
Résultat courant avant impôt	-1.6	-0.5	-0.4
Impôts sur les résultats	0.0	0.0	0.5
Résultat net ensemble consolidé	-1.6	-0.5	0.2

Sur le premier semestre 2009, Dalet a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 7,2 M€, en baisse de 20% par rapport au premier semestre 2008. Cette baisse est essentiellement liée à la crise globale à l'automne 2008 qui a durement affecté le secteur média, entraînant un gel des investissements chez les diffuseurs. Dalet a ainsi connu une baisse significative des entrées en commande depuis le quatrième trimestre 2008.

En termes de répartition géographique, seules les ventes sur le marché Nord américain, Etats Unis en particulier, ont connu une croissance significative (+111%). Les ventes sur la zone Europe ont fortement chuté (-47%), avec notamment un arrêt brutal des commandes provenant d'Europe de l'Est.

Le chiffre d'affaires récurrent lié au support augmente de 27%, entraînant un mix des ventes plus favorable. Le taux de marge brute sur le trimestre progresse de 88% à 93% pour une marge brute à 6,7 M€ (-16%).

Concernant les charges d'exploitation, on notera l'impact de l'activation des frais de développement. Au premier semestre 2008, les frais de développement activés nets de l'amortissement de la période contribuaient positivement pour 0,1 M€ au résultat opérationnel alors qu'au premier semestre 2009 cette contribution est négative de 0,1 M€, la valeur activée étant inférieure à l'amortissement.

Il en ressort un résultat opérationnel courant sur le semestre de -1,3 M€, contre -0,4 M€ au premier semestre 2008. Les charges opérationnelles non-courantes incluent pour 0,2 M€ la dépréciation du reliquat du goodwill de la filiale allemande du groupe.

Le résultat net sur le semestre s'établit à -1,6 M€, contre -0,5 M€ au premier semestre 2008.

La trésorerie au 30 juin 2009 est de 3,1M€, sans endettement.

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

Après une période de 9 mois d'entrées en commandes faibles, Dalet a enregistré, sur les seuls mois de juillet et d'août 2009, des entrées en commande pour 6,0 M€ (dont 2 M€ de revente de matériel sur deux grands contrats de solutions numériques TV pour lesquels Dalet joue le rôle d'intégrateur).

Ce rattrapage concerne les marchés hors USA, notamment l'Europe, qui avait connu un très net ralentissement des entrées en commandes depuis la fin de l'année dernière. Ce sont ainsi 5,6 M€ de commandes hors USA qui ont été enregistrées sur juillet et août par rapport à 2,6 M€ sur les 6 mois du premier semestre 2009.

Ces nouvelles commandes ont notablement amélioré les perspectives pour le second semestre pour lequel Dalet dispose désormais d'un carnet de commandes de plus de 11 M€, ce qui devrait lui permettre de résorber le retard pris sur le premier semestre.

La Société considère que les principaux risques n'ont pas subi d'évolution significative par rapport aux risques identifiés aux pages 6 à 9 dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 6 juillet 2009 sous le numéro D.09-0556 (Document de Référence 2008) .

Les principales incertitudes pour le second semestre de l'exercice en cours concernent :

- la poursuite du ralentissement en Europe du marché de la publicité entraînant le gel des dépenses d'équipement ou un retard de la numérisation chez les diffuseurs.
- des retards éventuels dans l'exécution des nouveaux projets aux Etats Unis susceptibles de différer la reconnaissance du chiffre d'affaires.

3 Principales transactions avec les parties liées

Voir § 2.10 de l'annexe des comptes consolidés.

III Comptes Consolidés Résumés au 30 juin 2009

1 Etats financiers consolidés intermédiaires résumés

1.1 Etat de situation financière

Au 30 juin 2009

Bilan consolidé IFRS (en milliers d'euros)	30-juin-09 6 mois	31-déc.-08 12 mois
Goodwill		180
Immobilisations incorporelles	3 772	3 849
Immobilisations corporelles	332	366
Actifs financiers à long terme	135	132
Disponibilités bloquées à LT	264	265
Autres actifs non courants	165	135
Impôts différés actifs	284	292
ACTIF NON COURANT	4 952	5 219
Stocks	108	106
Clients	5 248	6 062
Autres débiteurs	787	796
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3 117	4 191
Actifs d'impôts exigibles	12	403
ACTIF COURANT	9 272	11 558
TOTAL ACTIF	14 224	16 777
Capital	7 010	7 010
Primes	17 209	17 209
Réserves consolidées	-16 102	-16 309
Résultat Consolidé	-1 597	165
Paieement fondé sur des actions	163	153
Réserves de conversion	495	568
Capitaux propres part du groupe	7 178	8 796
Intérêts minoritaires	5	5
CAPITAUX PROPRES	7 183	8 801
Dettes financières à long terme	41	17
Provisions à long terme	177	150
Impôts différés passifs	406	413
PASSIF NON COURANT	624	580
Provision à court terme	80	120
Dettes financières à court terme	355	118
Dettes d'impôt exigible	39	4
Fournisseurs	1 247	1 549
Dettes fiscales et sociales	1 474	1 557
Autres créditeurs	3 222	4 048
PASSIF COURANT	6 417	7 396
TOTAL PASSIF	14 224	16 777

1.2 Compte de résultat consolidé

Au 30 juin 2009

Compte de Résultat Consolidé (en milliers d'euros)	30-juin-09 6 mois	30-juin-08 6 mois
Chiffre d'affaires net	7 248	9 107
Autres produits des activités ordinaires		8
Achats et autres charges externes	-3 742	-4 353
Charges de personnel	-3 434	-3 544
Impôts et taxes	-116	-161
Dotations amortissements	-1 259	-1 290
Dotations provisions nettes des reprises	-47	-256
Autres produits et charges exploitation	30	68
Résultat Opérationnel Courant	-1 320	-421
Autres produits et charges opérationnels	-290	
Résultat Opérationnel	-1 610	-421
Produits de trésorerie	14	16
Coût de l'endettement financier brut	-5	-14
Coût de l'endettement financier net	9	2
Autres produits et charges financiers	30	-75
Résultat courant avant impôt	-1 571	-494
Impôts sur les résultats	-26	-9
RESULTAT NET ENSEMBLE CONSOLIDE	-1 597	-503
Dont part du groupe	-1 597	-503
Dont part des minoritaires		

Résultat net par action (en euros)	-0,09 €	-0,03 €
Résultat net dilué par action (en euros)	-0,09 €	-0,03 €
Nombre moyen d'actions	17 526 364	17 526 364
Nombre moyen d'actions dilué	17 808 764	17 819 064
Nombre d' actions ordinaires	17 526 364	17 526 364
Options de souscription d'actions	112 400	119 900
Actions gratuites	170 000	172 800

1.3 Etat du résultat Global

Au 30 juin 2009

(en milliers d' euros)	30-juin-09	30-juin-08
Résultat net	-1 597	-503
Ecart de conversion	-35	47
Couverture de flux de trésorerie	0	0
Impôt différé sur couverture de flux de trésorerie	0	0
Titres disponibles à la vente	0	0
Autres produits et charges directement comptabilisés en capitaux propres	4	8
Total des autres éléments du résultat global	-31	55
Resultat global	-1 628	-448
dont part du groupe	-1 628	-448
dont intérêts minoritaires	0	0

1.4 Variation des capitaux propres du Groupe

(en milliers d'euros)	Capital	Prime	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Titres de l'entreprise consolidante	Paiement fondé sur des actions	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres TOTAL
situation IFRS au 31 décembre 2007	7 010	17 209	-16 336	515		122	8 520	4	8 524
Résultat 1er semestre 2008			-503				-503		
<i>Ecart de conversion</i>			-6	53			47		
<i>Autres produits et charges directement comptabilisés en capitaux propres</i>			8				8		
Total des autres éléments du Résultat Global			2	53			55		
Resultat Global							-448		-448
IFRS 2 - stock option						56	56		56
Titres auto-contrôle					-44		-44		-44
situation IFRS au 30 juin 2008	7 010	17 209	-16 837	568	-44	178	8 084	4	8 088
situation IFRS au 31 décembre 2008	7 010	17 209	-16 144	568		153	8 796	5	8 801
Résultat 1er semestre 2009			-1597				-1 597		
<i>Ecart de conversion</i>			38	-73			-35		
<i>Autres produits et charges directement comptabilisés en capitaux propres</i>			4				4		
Total des autres éléments du Résultat Global			42	-73			-31		
Résultat Global							-1 628		-1 628
IFRS 2 - stock option						10	10		10
situation IFRS au 30 juin 2009	7 010	17 209	-17 699	495		163	7 178	5	7 183

1.5 Tableau des flux de trésorerie consolidés

Au 30 juin 2009

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE NETTE (en milliers d'euros)	30-juin-09	30-juin-08
	6 mois	6 mois
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	-1 597	-503
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	1 246	1 402
+/- perte de valeur sur actifs à long terme	180	0
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	4	8
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	10	56
-/+ Plus et moins-values de cession	10	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	-147	963
+ Coût de l'endettement financier net	-9	-2
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	26	9
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	-130	970
- Impôts versé (B)	-29	-40
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)(C)	6	-184
+/- Variation des autres actifs et passifs non courants liés à des activités à céder (C')		958
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C+C')	-153	1 704
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 168	-1 371
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	1
+/- Variation des prêts et avances consentis	-2	21
= FLUX NET de TRESORERIE LIE aux OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)	-1 170	-1 349
-/+ Rachats et reventes d'actions propres	0	-44
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	56	0
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	-25	-32
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-5	-58
+/- Autres flux liés aux opérations de financement	245	-174
= FLUX NET de TRESORERIE LIE aux OPERATIONS de financement (F)	271	-308
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	-22	32
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)	-1 074	79
<u>Trésorerie à la clôture de la période</u>		
Trésorerie et équivalents	3 117	3 792
<u>Trésorerie à l'ouverture de la période</u>		
Trésorerie et équivalents	4 191	3 713
variation	-1 074	79

2 Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

2.1 Principes comptables et règles d'évaluation

2.1.1 Déclaration de conformité et référentiel comptable du groupe

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés du groupe DALET au 30 juin 2009 intègrent les comptes de DALET SA et de ses filiales. Ils sont présentés en milliers d'euros.

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union européenne et conformément au règlement CE n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés du groupe de l'exercice clos le 30 juin 2009 ont été établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne. Il comprend les normes approuvées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), c'est-à-dire les normes IFRS, les normes comptables internationales (IAS) et les interprétations émanant de l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ou de l'ancien Standing Interpretations Committee (« SIC »).

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés du groupe au 30 juin 2009 ont été établis conformément à la norme IAS 34 : états financiers intermédiaires.

L'arrêté intermédiaire au 30 juin 2009 du groupe DALET ne subit l'incidence d'aucun effet de saisonnalité significatif.

Ces états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 31 août 2009.

2.1.2 Principes comptables du 1^{er} semestre 2009

Les principes comptables et les règles d'évaluation appliqués par le groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2009 sont les mêmes que ceux qui ont été retenus pour les états financiers consolidés du groupe au 31 décembre 2008.

L'application de norme IAS 1 révisée « Présentation des Etats financiers », entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2009, a un impact en termes de présentation des états financiers sur l'ensemble des périodes présentées. Dans le cadre de ce changement de méthode comptable, le groupe a pris pour option de :

- Modifier l'appellation du bilan qui devient « Etat de la situation financière »,
- Compléter le compte de résultat par un « Etat du résultat global » qui regroupe le résultat de l'exercice et les autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres.

La première application de la norme IFRS 8 « Segments opérationnels » qui traite des informations à fournir au titre des segments opérationnels, n'a pas d'impact sur les secteurs opérationnels tels que précédemment définis.

Les normes suivantes sont applicables à compter du 1er janvier 2009 mais n'ont pas d'impact significatif sur l'information financière présente.

- Amendement IFRS 2 – Conditions d'acquisition des droits et annulations, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009. Cette norme a été adoptée par l'Union Européenne le 16 décembre 2008.
- Amendements IAS 32 – Instruments financiers remboursables au gré du porteur, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009. Cette norme a été adoptée par l'Union Européenne le 21 janvier 2009.
- IAS 23 R, Coûts d'emprunt, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009. Cette norme a été adoptée par l'Union Européenne le 10 décembre 2008.
- IFRIC 13, Programme de fidélisation clients, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2008. Cette norme a été adoptée par l'Union Européenne le 16 décembre 2008.
- IFRIC 15*, Accords pour la construction d'un bien immobilier, cette norme est applicable à compter des exercices ouverts le 1^{er} janvier 2009.

- IFRIC 16, Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger, cette norme entre en vigueur au titre des exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2008. Cette norme a été adoptée par l'Union Européenne le 4 juin 2009.

Les nouvelles normes, amendements à des normes existantes et interprétations suivantes ont été publiées mais ne sont pas applicables au 30 juin 2009 et n'ont pas été adoptées par anticipation :

- IFRS 3 R et IAS 27* révisées – Regroupements d'entreprises, applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2009. Cette norme a été adoptée par l'Union Européenne le 3 juin 2009.
- IFRIC 17*, Distribution d'actif non monétaires aux actionnaires, applicables pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2009.
- IFRIC 18*, transferts d'actifs clients a été publié le 29 janvier 2009, applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2009.

* normes non encore adoptées par l'Union Européenne

2.1.3 Jugements et estimations de la direction

La préparation des états financiers consolidés semestriels résumés nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés semestriels résumés, à l'exception des points décrits ci-dessous, les jugements significatifs exercés par la direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux ayant affecté les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008 et ont été réalisés dans un contexte de forte volatilité des marchés, de crise économique et financière caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2008.

Au cours des six mois écoulés au 30 juin 2009, la direction a notamment réexaminé ses estimations concernant le goodwill relatif à la société Dalet GmbH. (voir 2.6.1)

2.2 Faits marquants du premier semestre 2009

Néant

2.3 Evénements postérieurs à la clôture

Néant

2.4 Périmètre de consolidation

Il n'y a pas eu de mouvements de périmètre sur le premier semestre 2009.

2.5 Information sectorielle

2.5.1 Analyse par secteurs géographiques

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

Chiffre d'affaires (en milliers d'euros)	30 juin 2009 6 mois	30 juin 2008 6 mois
Europe	3 039	5 681
Amériques	3 320	1 578
Afrique Moyen-Orient	396	1 474
Asie Océanie	492	373
Total	7 248	9 107

2.5.2 Analyse par marchés

L'activité du groupe s'analyse dorénavant sur les trois marchés suivants:

- Les solutions audio-numériques pour radio
- Les solutions de salles de rédaction radio et télévision
- le « non broadcast », recouvrant principalement des applications de « media asset management » (parlements, cours de justice,...).

(en milliers d'euros)	<u>Sol. Audio- numériques Radio</u>		<u>Newsroom/TV</u>		<u>Non-broadcast</u>		<u>Total</u>	
	S1-2009	S1-2008	S1-2009	S1-2008	S1-2009	S1-2008	S1-2009	S1-2008
Chiffre d'affaires	2 423	2 790	4 737	6 095	88	221	7 248	9 107
Total charges d'exploitation	2 843	2 924	5 643	6 036	83	567	8 569	9 528
Résultat opérationnel courant	-419	-134	-905	59	4	-346	-1320	-421

2.6 Informations sur le bilan

2.6.1 Goodwill

Le goodwill figurant au bilan consolidé du groupe concerne uniquement la société Dalet GmbH acquise en 2001. Le test de valeur pratiqué conduit à déprécier intégralement les 180 milliers d'euros figurant au bilan, générant une dépréciation d'actif à long terme de 180 milliers d'euros dans le résultat opérationnel.

2.6.2 Frais de développement

Les frais de développement sur les logiciels activés en immobilisations incorporelles au cours du semestre représentent 1.100 milliers d'euros. La dotation aux amortissements sur cette même période est de 1.163 milliers d'euros.

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

(en milliers d' euros)	30/06/2009			31/12/2008		
	Total	- 1 an	+ 1an	Total	- 1 an	+ 1an
Disponibilités bloquées à LT						
SICAV gagées	236		236	237		237
comptes bloqués	28		28	28		28
Total	264			265		
Trésorerie et équivalent de trésorerie						
SICAV gagées	117	117		139	139	
SICAV	773	773		1 381	1 381	
comptes bloqués	14	14		113	113	
comptes bancaires	2 213	2 213		2 558	2 558	
Total	3 117			4 191		

2.6.4 Capitaux propres et évolution du nombre d'actions

Au 30 juin 2009, le capital de la société Dalet inchangé par rapport au 31 décembre 2008 est représenté par 17.526.364 actions d'une valeur nominale de 0,40 euro, soit un capital social de 7.010.545,60 euros.

Actions propres :

Au 30 juin 2009, le groupe ne détient pas d'actions propres.

Stock Options :

Les stock options exerçables au 30 juin 2009 sont au nombre de 112.400.

Actions Gratuites :

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

Actions gratuites	30-juin-09	31-déc-08
Droits d'attribution accordés au cours de la période	49 000	néant
Droits d'attribution perdus au cours de la période	1 800	10 000
Actions acquises à l'issue de la période d'acquisition	néant	50 000

Au 30 juin 2009, il reste 170.000 actions gratuites susceptibles d'être acquises définitivement.

2.6.5 Détail des actifs et passifs d'impôts différés :

(en milliers d'euros)	30-juin-09 6 mois	31 dec 2008 12 mois
Impôts différés actifs		
Déficits imputables sur des bénéfices fiscaux	278	282
Autres différences temporaires	6	10
Total	284	292
Impôts différés passifs		
Activation des frais de R&D	406	413
Total	406	413

2.7 Informations sur le compte de résultat

2.7.1 Achats et autres charges externes

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

(en milliers d' euros)	30-juin-09 6 mois	30-juin-08 6 mois
Achats consommés	537	1 135
Autres achats	67	69
Sous traitance	678	413
Locations et charges locatives	266	284
Honoraires et Intermédiaires	416	817
Déplacements missions réception	963	827
Publicité	295	286
Assurances	83	70
Autres charges externes	437	452
Total	3 742	4 353

2.7.2 Impôts sur les résultats

Le détail de l'impôt est le suivant :

(en milliers d'euros)	30-juin-09 6 mois	30-juin-08 6 mois
Impôts sur les résultats		
Impôts sur les bénéfices	-29	-40
Impôts différés sur frais de développement	7	31
Impôts différés (autres)	-4	0
Total	-26	-9

2.7.3 Déficits fiscaux

Compte tenu des incertitudes pesant sur la possibilité d'imputer les déficits fiscaux de la filiale allemande, ceux-ci ne sont pas présentés dans le tableau ci-dessous :

(milliers d'euros)	Total	Dalet	DDMS Inc
Reportables jusqu'au 31 décembre 2022	3 936		3 936
Reportables jusqu'au 31 décembre 2023	3 814		3 814
Reportables jusqu'au 31 décembre 2024	2 672		2 672
Reportables jusqu'au 31 décembre 2025	1 554		1 554
Reportables jusqu'au 31 décembre 2026	540		540
Reportables sans limite	28 839	28 839	
TOTAL au 30 juin 2009	32 775	28 839	3 936

2.8 Effectifs

Au 30 juin 2009, le Groupe emploie 138 personnes, soit 129 équivalents temps pleins.

Evolution des effectifs moyens :

- 30 juin 2008 (6 mois) : 129
- 31 décembre 2008 (12 mois) : 133
- 30 juin 2009 (6 mois) : 135

2.9 Engagements hors-bilan

2.9.1 Cautions bancaires émises pour le compte du groupe

Au 30 juin 2009, les cautions bancaires émises dans le cadre des opérations du groupe (caution de restitution d'acompte, de garantie de bonne fin, de soumission, ...) représentent 243 milliers d'euros.

2.9.2 Engagements reçus

Clause de retour à meilleure fortune de la société Cadima SA au bénéfice de Dalet SA : 327 milliers d'euros.
Nous n'avons pas connaissance d'engagements hors bilan significatifs en dehors de ceux présentés ci-dessus.

2.10 Relations avec les parties liées

2.10.1 Relations au sein des filiales

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

Entre toutes les sociétés du groupe :

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

Spécifiquement entre les filiales et la maison mère :

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

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

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

2.10.2 Remunerations des dirigeants

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

Il est précisé que Monsieur Lasry (PDG) bénéficie d'un régime d'assurance chômage spécifique aux mandataires sociaux (GSC auprès de GAN Assurances) pour lequel les avantages en nature correspondants lui sont réintégrés.

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

Aucun jeton de présence n'a été alloué aux membres du conseil d'administration au cours du semestre.

IV Rapport des Commissaires aux comptes

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société DALET SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009, 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, dans un contexte, décrit dans la note 2.1.3, de forte volatilité des marchés et de crise économique et financière. Cette situation se caractérise par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice 2008. 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 condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants exposés dans les notes aux comptes semestriels consolidés résumés :

- Les changements de méthodes comptables exposés dans la note 2.1.2 relatifs à l'application des normes IAS 1 révisée « Présentation des états financiers » et IFRS 8 « Secteurs opérationnels », adoptées par l'Union Européenne et d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2009.

II – Vérification spécifique

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

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 31 août 2009

Les Commissaires aux Comptes

Alain LAHMI

Deloitte & Associés

Jean-Luc BERREBI