

AUSY

Société Anonyme au capital de 3 667 475 euros
Siège Social : 88, boulevard Gallieni – 92130 ISSY-LES-MOULINEAUX
352 905 707 RCS Nanterre

Rapport financier semestriel
Semestre clos le 30 juin 2010

**(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 2010 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 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 en page 3 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.

Le 26 août 2010

M Jean-Marie MAGNET
Président Directeur Général

II. Rapport semestriel d'activité

1. Les chiffres clés du semestre commentés

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2010 s'établit à 95.61 M€, en hausse de 32,59% par rapport à celui du premier semestre 2009.

Le chiffre d'affaires des sociétés implantées en Belgique et au Luxembourg, (Ausy Belgium et Ausy Luxembourg) représente 17,55 M€ soit 18,36 % du chiffre d'affaires total contre 4,13 M€ au premier semestre 2009. Ces chiffres reflètent la parfaite intégration de la société DFC acquise en septembre 2009.

La contribution des filiales françaises s'élève à 78,06 M€ (soit 81,64 % du chiffre d'affaires total) contre 67,98 M€ au premier semestre 2009.

Les charges de personnel représentent 64,56 % du chiffre d'affaires à comparer à 69,41% sur le premier semestre 2009.

Le résultat opérationnel s'élève à 6,44 M€, contre 3,01 M€ au 30 juin 2009.

Les frais financiers représentent 0,48 % du chiffre d'affaires contre 0,15 % pour le premier semestre 2009.

Le résultat avant impôts s'établit à 5,98 M€ contre 2,90 M€ au 30 juin 2009.

Le résultat net part du Groupe s'établit, de ce fait, à 3,87 M€, contre 1,87 M€ au 30 juin 2009.

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

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2010, déjà publié le 30 juillet 2010, s'établit à 95,6 M€ en hausse de près de 33%. A périmètre constant, l'activité est en croissance tant en France (+11,8%) qu'au Belux (+15,2%). Au total, la croissance organique du Groupe ressort à 12%.

En France, la dynamique de recrutement du premier semestre, soutenue par une offre largement reconnue sur les projets structurés permet une nouvelle accélération du rythme de croissance. Associée à une gestion rigoureuse de l'ensemble des agrégats financiers, cette forte hausse des volumes se traduit par une rapide amélioration des marges. La rentabilité d'exploitation atteint 7,3% (soit 5,7 M€) contre 4,9% au 30 juin 2009 (3,3 M€).

Au Belux, l'intégration réussie de la société DFC, se mesure à l'aune du retour de la zone à la croissance organique. Concomitamment, la rentabilité d'exploitation se redresse nettement à 4,2% du CA (contre une perte de -4,7% sur le premier semestre 2009).

Au total le résultat opérationnel courant du Groupe fait plus que doubler, s'établissant à 6,5 M€ (soit 6.8% du chiffre d'affaires) contre 3,2 M€ en 2009 (4,5% du CA).

Malgré l'importante hausse d'activité, le Groupe AUSY démontre une nouvelle fois sa capacité à effectuer une croissance rentable : le niveau des frais financiers demeure très maîtrisé à 0,4% du CA, et la trésorerie disponible au 30 juin s'élève à 29,5 M€. Cette trésorerie permettra de poursuivre sereinement la stratégie de croissance externe sélective mise en place depuis quelques années.

Le résultat net s'établit à 3,9 M€ (soit 4,1% du Chiffre d'affaires contre 2,7% au 30 juin 2009) et viendra, une nouvelle fois, conforter la situation nette du Groupe.

3. Opérations et événements importants du semestre

Après un premier semestre 2009 au cours duquel AUSY a prouvé sa capacité de résistance à un environnement économique particulièrement dégradé, le Groupe a entamé dès la fin de l'année dernière une nouvelle phase de croissance, confirmée tout au long du premier semestre 2010.

En parallèle, AUSY s'est attaché à mettre en place un schéma d'intégration permettant de valoriser au mieux les cinq acquisitions réalisées au cours de l'année 2009.

Ainsi, au cours du premier trimestre 2010, AUSY a procédé à la structuration de la zone Belux.

Après l'acquisition, fin août 2009, de 100% de Bow Communication, elle-même détentrice de 100% de Data Flow Consultancy, il a été procédé en 2010 à une fusion (rétroactive au 1^{er} janvier 2010) de ces deux entreprises avec Ausy Belgium.

La position d'Ausy se trouve renforcée sur ce secteur géographique et le groupe a pu ainsi adapter ses structures en conséquence.

4. Principales transactions entre parties liées

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

5. Evénements postérieurs à la clôture

Dans le cadre du programme de rachat d'actions autorisé par l'AG du 17 juin 2010 et mis en œuvre par le Conseil d'administration du même jour, Ausy a procédé, le 2 août 2010, au rachat de 330 000 de ses propres titres au cours de 18,10 €uros.

Ce rachat fait suite à une opportunité de marché. La société affectera ces titres à différents objectifs en conformité aux possibilités offertes dans le cadre du programme de rachat d'actions.

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

Les facteurs de risques auxquels l'entreprise est soumise sont détaillés dans le Document de Référence publié en avril 2010, au paragraphe 6 du Rapport de Gestion. L'appréciation du management sur la nature et le niveau des risques n'a pas changé au cours du semestre.

Ausy a clôturé l'exercice 2009 en atteignant les objectifs du plan CAP 2009 (hausse de 77% du chiffre d'affaires en trois ans). Un nouveau plan a été annoncé au cours du premier trimestre, le plan AVENIR.

Les réalisations du premier semestre 2010 et les perspectives à court et moyen terme, permettent au Groupe Ausy d'aborder avec confiance la première étape de ce plan : doubler de taille dans les trois ans.

ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS **RESUMES**

30 JUIN 2010

Sommaire

- I. Bilan
- II. Compte de résultat
- III. Autres éléments du résultat global
- IV. Tableau des flux de trésorerie
- V. Tableau de variation des capitaux propres
- VI. Notes annexes
 - 1. Règles et méthodes comptables
 - 2. Éléments inhabituels, changements d'estimations, 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

I. Bilan consolidé

En k€	NOTE	30 juin 2010	30 juin 2009	31 déc. 2009
Goodwill	6	42 402	21 379	42 402
Immobilisations incorporelles	7	544	474	518
Immobilisations corporelles	8	1 876	1 434	1 714
Titres mis en équivalence		313	150	256
Autres actifs financiers		2 562	553	656
Impôts différés		1 110	1 145	966
Autres actifs long terme		-	-	-
Actifs non-courants		48 807	25 134	46 512
Stocks et en-cours		-	-	-
Clients et autres débiteurs		46 319	36 320	43 906
Créances d'impôt		-	883	1 297
Autres actifs courants	9	4 071	4 882	5 090
VMP et autres placements	10	1 237	73	1 062
Disponibilités	10	28 255	10 524	28 341
Actifs courants		79 882	52 683	79 696
Total Actif		128 689	77 817	126 208
Capital		3 667	3 510	3 562
Primes liées au capital		16 704	15 102	15 636
Actions propres	-	89	- 156	- 94
Autres réserves	-	28	- 16	- 5
Instruments financiers donnant accès au capital		1 627	982	1 627
Résultats accumulés		16 719	10 386	13 125
Total Capitaux propres, part du groupe	11	38 602	29 807	33 851
Intérêts minoritaires		506	141	326
Total Intérêts minoritaires		506	141	326
Total des capitaux propres		39 107	29 948	34 178
Emprunts et dettes financières	12	20 427	-	19 788
Engagements envers le personnel	13	456	371	356
Autres passifs long terme		12 322	2 186	17 164
Total Passifs non courants		33 204	2 557	37 307
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	12	87	2 225	2 102
Provisions	13	2 066	2 469	2 919
Fournisseurs et autres créditeurs		6 322	4 653	6 970
Dettes d'impôt		1 009	164	397
Autres passifs courants	14	46 892	35 800	42 335
Total Passifs courants		56 377	45 312	54 723
Total des passifs		89 582	47 869	92 031
Total Passif		128 689	77 817	126 208

II. Compte de résultat consolidé

En k€	Exercice 30 juin 2010	Exercice 30 juin 2009	Exercice 31 déc. 2009
Chiffre d'affaires	95 608	72 110	153 831
Charges externes	- 25 055	- 15 477	- 35 666
Charges de personnel	- 61 723	- 50 049	- 102 563
Impôts et taxes	- 2 721	- 2 306	- 4 690
Dotations (reprises) aux amortissements	- 378	- 287	- 577
Dotation (reprises) aux dépréciations et provisions	1 033	- 203	- 1 066
Variation des stocks d'en-cours et produits finis	-	- 545	- 545
Autres produits et charges d'exploitation	- 307	- 9	5
Résultat opérationnel courant	6 456	3 234	8 728
Autres produits et charges opérationnels	- 12	- 225	- 759
Résultat opérationnel	6 444	3 009	7 970
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-	6	6
Coût de l'endettement financier brut	- 422	- 79	- 270
Coût de l'endettement financier net	- 422	- 73	- 263
Autres produits et charges financiers	- 41	- 36	- 438
Résultat avant impôt	5 982	2 900	7 269
Impôts sur les bénéfices	- 2 010	- 990	- 2 520
Résultat après impôt	3 971	1 910	4 749
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	81	44	129
Résultat net total	4 052	1 954	4 878
Part du groupe	3 873	1 868	4 607
Part des minoritaires	- 179	- 85	- 271
Résultat par action	1,10	0,56	1,37
Résultat dilué par action	0,85	0,45	1,01

III. Autres éléments du résultat global

En k€	Exercice 30 juin 2010		Exercice 30 juin 2009		Exercice 31 déc. 2009
Résultat net total	4 052		1 954		4 878
Autres éléments du résultat global					
Variation de la réserve de conversion	- 23	-	6	-	5
Valorisation instrument de couverture	- 279	-	-	-	-
Total Autres éléments du résultat global	- 302	-	6		5
Total Résultat global	3 750		1 948		4 883
Part du groupe	3 571		1 862		4 612
Part des minoritaires	- 179	-	85	-	271

IV. Tableau des flux de trésorerie consolidés

En k€	Exercice 30 juin 2010	Exercice 30 juin 2009	Exercice 31 déc. 2009
Résultat net total consolidé	4 052	1 954	4 878
Ajustements			
Elimination du résultat des mises en équivalence	-81	-44	-129
Elimination des amortissements et provisions	-414	-9	768
Elimination des profits sur pertes de réévaluation (juste valeur)	-	1	-
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	-	10	-16
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	5	-2	13
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	3 562	1 909	5 514
Elimination de la charge (produit) d'impôt	2 010	990	2 520
Elimination du coût de l'endettement financier net	672	109	469
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	6 245	3 008	8 502
Incidence de la variation du BFR	-2 533	-816	1 269
Impôts payés	-101	-2 628	-4 160
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	3 610	-436	5 610
Incidence des variations de périmètre	-	-6 059	-12 244
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-607	-1 139	-2 015
Acquisition d'actifs financiers	-1 840	-	-
Variation des prêts et avances consentis	-113	156	96
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	36	2	1 139
Cession d'actifs financiers	44	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-2 480	-7 040	-13 024
Augmentation de capital	2	2	15
Cession (acquisition) nette d'actions propres	5	-5	57
Emission d'emprunts	-	-	20 415
Remboursement d'emprunts	-622	-61	-1 713
Intérêts financiers nets versés	-424	-93	-145
Autres flux liés aux opérations de financement	-	-945	-945
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-1 038	-1 102	17 684
Reclassements de la période (*)	-	-	-44
Variation de la trésorerie	92	-8 578	10 226
Trésorerie d'ouverture	29 393	19 168	19 168
Trésorerie de clôture	29 485	10 590	29 393
Trésorerie active	29 492	10 597	29 403
Trésorerie négative	-7	-8	-10

(*) Reclassement en trésorerie de VMP précédemment immobilisées et devenues disponibles

V. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

En k€	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Autres réserves groupe	Résultat de l'exercice	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Situation à l'ouverture de l'exercice (1er janvier 2009)	3 508	15 082	- 151	4 241	6 186	28 866	55	28 921
Incidence des changements de méthode comptable :	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice (1er janvier 2009)	3 508	15 082	- 151	4 241	6 186	28 866	55	28 921
Ecart de conversion	-	-	-	-6	-	-6	-	-6
Résultat de la période	-	-	-	-	1 868	1 868	85	1 954
Remboursement de BSA	-	-	-	-945	-	-945	-	-945
Augmentation de capital	2	20	-	-	-	22	-	22
Résultat de la période précédente	-	-	-	6 186	-6 186	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	10	-	10	-	10
Mouvements sur actions propres	-	-	-5	-	-	-5	-	-5
Divers	-	-	-	-3	-	-3	-	-3
Situation à la clôture de l'exercice (30 juin 2009)	3 510	15 102	- 156	9 484	1 868	29 807	141	29 948
Situation à l'ouverture de l'exercice (1er janvier 2010)	3 562	15 636	- 94	10 140	4 607	33 851	326	34 178
Incidence des changements de méthode comptable :	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice (1er janvier 2010)	3 562	15 636	- 94	10 140	4 607	33 851	326	34 178
Valorisation instrument de couverture	-	-	-	-279	-	-279	-	-279
Ecart de conversion	-	-	-	-23	-	-23	-	-23
Résultat de la période	-	-	-	-	3 873	3 873	179	4 052
Augmentation de capital	105	1 069	-	-	-	1 174	-	1 174
Résultat de la période précédente	-	-	-	4 607	-4 607	-	-	-
Mouvements sur actions propres	-	-	5	-	-	5	-	5
Situation à la clôture de l'exercice (30 juin 2010)	3 667	16 704	- 89	14 445	3 873	38 602	506	39 107

VI. Notes annexes

1. Règles et méthodes comptables

Les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière, dites IFRS (International Financial Reporting Standards) adoptées par l'IASB (International Accounting Standard Board) et aux interprétations publiées par l'IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee), approuvées par l'Union Européenne.

Les comptes consolidés au 30 juin 2010 sont établis selon les principes comptables appliqués par le groupe au 31 décembre 2009 et présentés dans le Document de Référence 2009. Le rapport intermédiaire présente des états financiers résumés et des notes explicatives conformes aux dispositions de la norme IAS 34 (information financière intermédiaire). Ainsi, les états financiers annuels proposant une information plus détaillée, ils peuvent être lus en coordination avec les états financiers du Groupe au 30 juin 2010.

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

La charge d'impôt a été estimée en appliquant au résultat avant impôts le taux effectif d'impôt de 2009 (34 %)

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

Aucun élément inhabituel affectant les actifs, les passifs, les capitaux propres, le résultat net ou les flux de trésorerie, ou changement d'estimation comptable, par rapport à l'exercice précédent, n'est survenu au cours de la période.

Au cours du premier trimestre 2010, AUSY a procédé à la structuration de la zone Belux. Après l'acquisition, fin août 2009, de 100% de Bow Communication, elle-même détentrice de 100% de Data Flow Consultancy, il a été procédé en 2010 à une fusion (rétroactive au 1er janvier 2010) de ces deux entreprises avec Ausy Belgium. Cette opération n'a aucun impact sur les comptes consolidés.

Au cours du deuxième trimestre 2010, Ausy a créé une filiale en Allemagne, Ausy GmbH. Cette entreprise n'a pas encore commencé son activité.

3. Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2010, le périmètre de consolidation se présente de la manière suivante :

Nom de l'entité	Siège	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
Ausy	Issy-les-Moulineaux (France)	100%	100%	Intégration globale
Ausy Belgium	Bruxelles (Belgique)	100%	100%	Intégration globale
Ausy Luxembourg	Luxembourg (Luxembourg)	100%	100%	Intégration globale
Pentalog Technology	Brasov (Roumanie)	50%	50%	Mise en équivalence
Exalen	Issy-les-Moulineaux (France)	60%	60%	Intégration globale
Elan-Ausy	Hambourg (Allemagne)	50%	50%	Mise en équivalence
Ausy GmbH	Munich (Allemagne)	100%	100%	Intégration globale

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 trois secteurs :

- la France, avec les entités :
 - Ausy,
 - Exalen,
- le Belux, avec les entités Ausy Belgium et Ausy Luxembourg,
- le reste du monde avec la Roumanie, et la joint-venture Pentalog Technology (mise en équivalence).

La répartition des informations sectorielles apparaît dans le tableau ci-dessous :

Exercice au 30 juin 2010	France	Belux	Autres	TOTAL
Chiffre d'affaires	78 059	17 549	-	95 608
Résultat net de l'exercice	3 468	503	81	4 052
Actifs sectoriels	89 974	37 605	-	127 579
Amortissements des actifs sectoriels	- 139	- 60	-	- 199
Acquisitions d'immobilisations	565	43	-	607
Effectif	1 920	300	-	2 220

Exercice au 30 juin 2009	France	Belux	Roumanie	TOTAL
Chiffre d'affaires	67 985	4 125	-	72 110
Résultat net de l'exercice	2 134	- 224	44	1 954
Actifs sectoriels	67 094	9 578	-	76 672
Amortissements des actifs sectoriels	- 110	- 44	-	- 155
Acquisitions d'immobilisations	1 125	14	-	1 139
Effectif	1 661	99	-	1 760

Exercice au 31 décembre 2009	France	Belux	Roumanie	TOTAL
Chiffre d'affaires	137 842	15 989	-	153 831
Résultat net de l'exercice	5 074	- 325	129	4 878
Actifs sectoriels (*)	89 588	35 654	-	125 242
Amortissements des actifs sectoriels	- 537	- 94	-	- 630
Acquisitions d'immobilisations	1 666	20	-	1 686
Effectif	1 790	270	-	2 060

(*) dans les comptes publiés au 31 décembre 2009, les titres des filiales étaient intégrés dans les actifs sectoriels, cette position est corrigée dans les comptes publiés au 30 juin 2010

Nota : La totalité des actifs du groupe a été reprise par secteur, à l'exception des impôts différés actifs.

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. 2009	Variations de la période	Clôture 30 juin 2010
France	15 681		15 681
Belux	26 721		26 721
Total Valeur Nette	42 402		42 402

Aucune variation de la valeur nette des goodwills n'a été constatée au cours de la période.

Le groupe effectue des tests de dépréciation des goodwills 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.

Aucun indice de perte de valeur n'ayant été décelé sur la période, il n'a pas été procédé à ces tests de manière anticipée.

7. Immobilisations incorporelles

Les variations des immobilisations incorporelles (pour leurs valeurs brutes, leurs amortissements et leurs montants nets) sont les suivantes :

En k€	Ouverture 31 déc. 2009	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Reclassements et mises au rebut	Clôture 30 juin 2010
Concessions, brevets et droits similaires	55	-	-	-	-1	54
Logiciels acquis, usage interne	1 036	156	-2	-	1	1 192
Autres immobilisations incorporelles	17	-	-	-	-	17
Total Immobilisations incorporelles	1 108	156	2	-	-	1 263
Amortissements des concessions, brevets et droits similaires	-44	-	-	-	-11	-54
Amortissements des logiciels acquis	-530	-	2	-130	11	-648
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	-17	-	-	-	-	-17
Total amortissements des immobilisations incorporelles	- 591	-	2	130	-	-719
Concessions, brevets et droits similaires	12	-	-	-	-12	-
Logiciels acquis, usage interne	506	156	-	-130	12	544
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-
Total Valeur Nette	518	156	-	-130	-	544

8. Immobilisations corporelles

Les variations des immobilisations corporelles (pour leurs valeurs brutes, leurs amortissements et leurs montants nets) sont les suivantes :

En k€	Ouverture 31 déc. 2009	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Clôture 30 juin 2010
Agencements, installations générales	1 241	175	-	-	1 417
Matériel de transport	169	40	-71	-	138
Matériel de bureau et informatique	2 295	225	-	-	2 520
Mobilier	598	10	-	-	608
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-
Total immobilisations corporelles brut	4 303	451	-71	-	4 683
Amort. agencements, installations générales	-231	-	-	-72	-303
Amort. matériel de transport	-67	-	29	-38	-77
Amort. matériel de bureau et informatique	-1 873	-	-	-112	-1 985
Amort. mobilier	-417	-	-	-26	-443
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	-	-	-	-	-
Total amortissements des immobilisations corporelles	-2 588	-	29	-248	-2 808
Agencements, installations générales	1 011	175	-	-72	1 114
Matériel de transport	101	40	-42	-38	62
Matériel de bureau et informatique	422	225	-	-112	535
Mobilier	181	10	-	-26	165
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-
Total Valeur Nette	1 714	451	-42	-248	1 876

9. Autres actifs courants

En k€	30 juin 2010	30 juin 2009	31 déc. 2009
Autres créances	2 249	2 967	2 797
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	51	102	85
Créances sur personnel et organismes sociaux	156	123	169
Etat, soldes débiteurs (hors IS)	1 127	1 364	1 740
Comptes de régularisation	488	328	298
Total : Autres actifs courants	4 071	4 882	5 090

10. Valeurs mobilières de placement et disponibilités

En k€	30 juin 2010	30 juin 2009	31 déc. 2009
Valeurs mobilières de placement (VMP)	1 237	73	1 062
Sous-total : VMP et autres placements	1 237	73	1 062
Compte-courant Factoring	16 193	9 453	14 945
Disponibilités	12 063	1 070	13 396
Sous-total : Disponibilités	28 255	10 524	28 341
Total : VMP et disponibilités	29 492	10 597	29 403

11. Capitaux propres

Au 30 juin 2010, le capital de la Société est composé de 3 667 486 actions d'un euro. Il ne comprend qu'une seule catégorie d'actions : les actions ordinaires. Au cours du premier semestre, suite à la demande de leurs détenteurs, la société a procédé à la transformation de 2 310 BSA en 105 actions ; et de 101 914 OCEANES en 104 969 actions.

12. Dettes financières

En k€	Dettes courantes - 1 an	Dettes non courantes + 1 an	Clôture 30 juin 2010	Ouverture 31 déc. 2009
Emprunts obligataires	-	19 743	19 743	20 889
Emprunts auprès d'établissements de crédit	30	44	74	420
Autres emprunts et dettes assimilées	-	639	639	4
Intérêts courus sur emprunts	50	-	50	568
Divers	7	-	7	10
Emprunts et dettes financières	87	20 427	20 514	21 890

Le taux d'intérêt effectif des OCEANE ressort à 7,09 %. Celui des OBSAAR à 4,41%.

Afin de se couvrir contre la hausse de taux liée aux OBSAAR, Ausy a conclu en 2009 une opération d'échange de taux (SWAP) pour ramener celui-ci à un taux fixe de 2,312%.

Le respect des exigences de la norme IAS 39 en termes de documentation et de tests d'efficacité a permis au groupe d'appliquer une comptabilité de couverture (Cash Flow Hedge).

La couverture étant efficace, la variation de juste valeur a été différée en capitaux propres après calcul du montant de l'impôt différé.

13. Provisions

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

En k€	Ouverture 31 déc. 2009	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	Clôture 30 juin 2010
Provisions pour pensions et retraites	356	100	-	-	456
Total des provisions non-courantes	356	100	-	-	456
Provisions pour litiges	2 568	510	-171	-841	2 066
Autres provisions pour risques et charges	351	-	-351	-	-
Total des provisions courantes	2 919	510	- 522	841	2 066
Total des provisions	3 275	610	-522	-841	2 522

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

	31/12/2009	30/06/2010
Taux d'actualisation	5,09%	4,36%
Taux d'augmentation de salaires	1,64%	1,64%
Taux d'inflation	0,09%	0,71%
Age de départ à la retraite	65 ans	65 ans

14. Autres passifs courants

En k€	30 juin 2010	30 juin 2009	31 déc. 2009
Clients - Avances et acomptes reçus	601	842	1 654
Dettes sur acquisition d'actifs	5 137	-	85
Dettes envers le personnel et les organismes sociaux	25 550	20 463	23 115
TVA et autres taxes à payer	12 301	12 021	13 115
Autres dettes	1 297	904	1 372
Comptes de régularisation	2 006	1 569	2 994
Total : Autres passifs courants	46 892	35 800	42 335

IV. Rapport des Commissaires aux comptes

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Société AUSY

Période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales 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, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010, 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.

1 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.

2 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 La Défense, le 26 août 2010

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International

KPMG Audit IS

Muriel Boissinot-Schneider
Associée

Jean-Pierre Valensi
Associé