

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 évènements 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.

**III. Comptes résumés du semestre écoulé
présentés sous forme consolidée**

**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, évènements significatifs de la période et évènements 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 | | Clôture | Ouverture |
|--|---------------------|-------------------------|---------------|---------------|
| | courantes - 1 an | non courantes + 1 an | 30 juin 2010 | 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