



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 30 JUIN 2010

CONSEIL - INTÉGRATION - INFOGÉRANCE

Immeuble " Le Clemenceau 1 " - 205, avenue Georges Clemenceau - 92024 Nanterre Cedex
Tél. : +33 (0)1 41 37 41 37 - Fax : +33 (0)1 47 24 40 46 – e-mail : investisseurs@neurones.net - www.neurones.net
Société Anonyme au Capital de 9 389 755,20 € - R.C.S. NANTERRE B 331 408 336 - Code TVA FR 46331408336 - Siret 331 408 336 00021 – APE 721Z

SOMMAIRE

I.	RAPPORT D'ACTIVITE	2
II.	COMPTES CONSOLIDES	4
III.	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	23
IV.	ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	24

I. RAPPORT D'ACTIVITE

1- COMPTES CONSOLIDES

**Activité : Croissance du chiffre d'affaires : + 7,2% dont + 6,7% en organique,
Taux de résultat opérationnel : 7,7 % du chiffre d'affaires.**

Les comptes consolidés semestriels sont publiés conformément aux normes comptables internationales édictées par l'IASB et comprennent les IFRS, les IAS ainsi que leurs interprétations.

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2010 s'est élevé à 115,5 millions d'euros contre 107,7 millions d'euros pour la période équivalente de 2009, soit une croissance globale de 7,2%, dont 6,7% de croissance organique.

Le résultat opérationnel s'élève à 8,9 millions d'euros, à comparer aux 8,6 millions d'euros du premier semestre 2009, soit une hausse de 3,3 %. Il représente 7,7 % du chiffre d'affaires, par rapport aux 8,0% de la même période de 2009.

Le résultat net part du groupe s'élevant à 5,1 millions d'euros est supérieur à celui du premier semestre 2009, qui s'établissait à 4,9 millions d'euros.

Trésorerie nette au 30 juin 2010 : 53,4 millions d'euros.

Sur le semestre, la marge brute d'autofinancement s'est élevée à 7,6 millions d'euros, contre 8,3 millions d'euros au premier semestre 2009. Le besoin en fonds de roulement (hors IS) a augmenté de 10,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010, contre une augmentation de 0,8 million d'euros un an plus tôt. Cette variation s'explique par un effet de saisonnalité défavorable que l'on retrouve en général chaque année sur le 1^{er} semestre, mais aussi par une détérioration des délais de règlement clients, qui sont passés en moyenne à 85 jours contre 80 jours au 30 juin 2009.

A l'inverse, la variation du poste d'IS est positive pour 0,8 million d'euros, contre une variation très défavorable à la même période l'an passé négative de 5,2 millions d'euros. En effet, à fin juin 2009, les acomptes d'IS avaient été versés sur la base des très bons résultats de l'année 2008.

Au total les activités opérationnelles ont consommé (2,1) millions d'euros de trésorerie.

Les investissements liés à l'exploitation se sont élevés à 1,1 million d'euros. Ils sont équivalents à ceux du premier semestre 2009. Ces investissements concernent du matériel d'exploitation courante (équipements informatiques, agencements de locaux...), ainsi que du matériel destiné à la production de contrats d'infogérance.

Une petite acquisition a été réalisée au début du semestre et des titres ont été rachetés à des actionnaires minoritaires de filiales, l'ensemble pour un montant de 1,6 million d'euros.

Au total les activités d'investissement ont consommé 2,6 millions d'euros.

Enfin diverses opérations de haut de bilan (en plus: augmentation de capital liée à l'exercice de stocks options, en moins: versement de dividendes,...) ont consommé 1,8 million d'euros nets.

Au final, la trésorerie nette au 30 juin 2010 s'établit à 53,4 millions d'euros contre 47,8 millions au 30 juin 2009. Par ailleurs, compte tenu de quelques emprunts et leasings, l'endettement financier net au 30 juin 2010 ressort à (53,2) millions d'euros contre (59,6) millions d'euros à l'ouverture de l'exercice.

2 – COMPTE RENDU DES DIFFERENTES ACTIVITES

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2010, les Applications en premier lieu, et les Infrastructures dans une moindre mesure, affichent de la croissance : près de 11% pour le pôle applicatif, et un peu plus de 8% pour le pôle infrastructures. Le Conseil en revanche connaît une décroissance de 11%, qui avait cependant été pour une bonne partie anticipée.

Pour ce qui concerne le Résultat d'exploitation, les Applications et les Infrastructures progressent en valeur absolue. En taux de marge, les Applications voient leur rentabilité baisser de 0,5 points de pourcentage à 6,9%, les Infrastructures, quant à elles, progressent de 0,1 point de pourcentage à 7,4%. Le Conseil, comme conséquence de la baisse de son activité, voit aussi sa rentabilité décroître, de 14% à fin juin 2009 à 12,6% pour ce semestre.

3 – COMPTES DE LA SOCIETE MERE

Le chiffre d'affaires de la société mère (28,0 millions d'euros, contre 19,5 millions d'euros pour le premier semestre de l'exercice précédent) est constitué principalement de facturations de redevances de holding aux filiales et de facturations de contrats globaux d'infogérance, celles-ci étant en augmentation régulière d'année en année, plus particulièrement encore en 2010, plusieurs gros contrats étant désormais portés par la société-mère.

Le résultat d'exploitation est une perte de 299 milliers d'euros. Le résultat financier s'élève à 86 milliers d'euros. Le résultat net est quasi nul.

4 – EFFECTIFS

L'effectif moyen s'élève à 2.749 personnes au cours du semestre, contre 2.564 sur le premier semestre 2009. L'augmentation est en phase avec la progression de l'activité.

5 – PERSPECTIVES, RISQUES ET INCERTITUDES

En prenant en compte les performances réalisées au premier semestre 2010, le groupe maintient sa prévision d'un chiffre d'affaires supérieur à 225 millions d'euros, et d'une marge opérationnelle comprise entre 7,5% et 8,5% pour l'ensemble de l'année 2010.

Le groupe n'a pas identifié d'autres risques ou incertitudes que ceux mentionnés dans le document de référence 2009 (p.40, § 8).

6 – TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES

Au cours du premier semestre 2010 il n'y a pas eu d'élément nouveau autre que ce qui est mentionné dans la « Note 24 – Informations relatives aux parties liées » du document de référence 2009 (p.80).

Le Conseil d'Administration

II. COMPTES CONSOLIDES

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2010

ACTIF <i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles	<i>Note 1 / Note 2</i>	34 945	34 724	34 719
Immobilisations corporelles	<i>Note 3</i>	3 795	3 634	3 774
Actifs financiers	<i>Note 4</i>	1 512	1 286	1 193
Autres actifs financiers évalués à la juste valeur	<i>Note 4</i>	2 667	2 667	2 452
Actifs d'impôt différé	<i>Note 5</i>	1 100	1 100	593
TOTAL DE L'ACTIF NON COURANT		44 019	43 411	42 731
ACTIFS COURANTS				
Stocks	<i>Note 6</i>	292	252	215
Créances d'impôt exigible		630	1 456	1 769
Clients et autres débiteurs	<i>Note 7</i>	74 371	63 489	63 103
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<i>Note 8</i>	54 763	60 441	49 048
TOTAL DE L'ACTIF COURANT		130 055	125 637	114 135
TOTAL ACTIFS		174 074	169 048	156 866
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS <i>(en milliers d'euros)</i>				
	<i>Notes</i>	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
CAPITAUX PROPRES				
Capital		9 401	9 390	9 376
Primes		30 501	30 403	30 282
Réserves et résultat consolidés		65 591	62 189	55 389
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES	<i>Note 9</i>	105 493	101 981	95 048
Intérêts minoritaires		6 432	6 294	5 482
CAPITAUX PROPRES		111 925	108 276	100 530
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions à long terme	<i>Note 10</i>	402	359	325
Passifs financiers à long terme	<i>Note 11</i>	112	101	134
Autres passifs non courants	<i>Note 12</i>	132	-	141
Passifs d'impôt différé	<i>Note 5</i>	259	216	149
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		905	676	749
PASSIFS COURANTS				
Provisions à court terme	<i>Note 13</i>	479	486	335
Dettes d'impôt exigible		180	257	165
Fournisseurs et autres créditeurs	<i>Note 14</i>	59 087	58 651	53 811
Passifs financiers à court terme et découverts bancaires	<i>Note 15</i>	1 499	701	1 277
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		61 244	60 096	55 587
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		174 074	169 048	156 866

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE DU PREMIER SEMESTRE 2010

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Vente de marchandises		3 183	9 776	4 212
Ventes de prestations de services		112 361	206 613	103 533
CHIFFRES D'AFFAIRES		115 545	216 390	107 745
Achats consommés		(2 621)	(8 287)	(3 541)
Charges de personnel	<i>Note 16</i>	(75 802)	(137 064)	(68 997)
Charges externes	<i>Note 17</i>	(23 893)	(44 145)	(22 384)
Impôts et taxes		(3 329)	(5 944)	(3 007)
Dotations aux amortissements	<i>Note 18</i>	(1 217)	(2 342)	(1 109)
Dotations aux provisions	<i>Note 18</i>	22	(86)	(81)
Dépréciations d'actifs	<i>Note 18</i>	(31)	-	-
Autres produits	<i>Note 19</i>	301	941	352
Autres charges	<i>Note 19</i>	(78)	(117)	(92)
Autres produits opérationnels	<i>Note 20</i>	-	58	6
Autres charges opérationnelles	<i>Note 20</i>	(4)	(347)	(287)
RESULTAT OPERATIONNEL		8 893	19 056	8 606
% CA		7,7%	8,8%	8,0%
Produits financiers		247	864	469
Charges financières		(10)	(142)	(157)
Coût de l'endettement financier net	<i>Note 21</i>	237	722	312
RESULTAT AVANT IMPOT		9 130	19 778	8 918
% CA		7,9%	9,1%	8,3%
Charge d'impôt sur les résultats	<i>Note 22 / 23</i>	(3 274)	(6 963)	(3 287)
RESULTAT DE LA PERIODE DES ACTIVITES POURSUIVIES		5 856	12 815	5 631
% CA		5,1%	5,9%	5,2%
RESULTAT DE LA PERIODE		5 856	12 815	5 631
<i>dont :</i>				
- Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère (part du Groupe)		5 121	11 301	4 914
- Résultat attribuable aux Intérêts Minoritaires		735	1 514	717
<i>Résultat net par action non dilué (part du Groupe) - en euros</i>		0,22	0,49	0,21
<i>Nombre d'actions (*)</i>		23 253 990	23 104 614	23 000 170
<i>Résultat net par action dilué (part du Groupe) - en euros</i>		0,22	0,48	0,21
<i>Nombre d'actions (*), stock options & actions gratuites attribuées exerçables</i>		23 688 045	23 458 068	23 457 017
<i>(*) Nombre d'actions pondéré sur la période</i>				

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE DU PREMIER SEMESTRE 2010

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
RESULTAT DE LA PERIODE	5 856	12 815	5 631
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-
RESULTAT GLOBAL	5 856	12 815	5 631
<i>dont :</i>			
- quote-part attribuable aux propriétaires de la société mère (part du Groupe)	5 121	11 301	4 914
- quote-part attribuable aux Intérêts Minoritaires	735	1 514	717

TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2010

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Résultat de l'ensemble consolidé (1)	5 856	12 815	5 631
<i>Elimination des éléments non monétaires :</i>			
- Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 264	2 768	1 490
- Charges / (Produits) liés aux stocks options et assimilés	452	802	390
- Effet de l'actualisation des créances et dettes à plus d'un an	(27)	270	67
- Variation des impôts différés	45	243	683
- Moins values / (Plus-values) de cession, nettes d'impôt	2	2	(1)
- Moins values / (Plus-values) de cession sur titres consolidés, nettes d'impôt	-	-	(3)
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	7 592	16 899	8 256
<i>Variation de la trésorerie sur :</i>			
- Besoin en fonds de roulement d'exploitation	(10 493)	3 538	(807)
- Impôt société	774	(4 838)	(5 244)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (2)	(2 127)	15 600	2 206
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	(1 152)	(2 190)	(1 079)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	32	4	1
Règlement sur immobilisations financières	(196)	(337)	(9)
Règlement sur prix d'acquisition des sociétés acquises	(425)	(3 534)	(3 534)
Incidences des variations de périmètres	225	(0)	(0)
Règlement sur acquisition de contrats & relations contractuelles client	-	-	-
Titres rachetés à des actionnaires minoritaires de filiales	(1 110)	(106)	(106)
Souscription augmentation de capital par des minoritaires de filiales	0	-	-
Cessions de titres consolidés, nettes d'impôt	70	54	9
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	(2 557)	(6 109)	(4 717)
Augmentation de capital - Sommes reçues lors de l'exercice de stocks options	109	264	130
Rachat et revente par la société de ses propres titres	-	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(1 628)	(1 608)	(1 608)
Dividendes versés aux minoritaires des filiales	(289)	(824)	(824)
Nouveaux emprunts	78	92	92
Remboursement d'emprunt	(43)	(204)	(33)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	(1 773)	(2 280)	(2 244)
VARIATION NETTE DE TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	(6 457)	7 210	(4 755)
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A L'OUVERTURE	59 813	52 603	52 603
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A LA CLOTURE	53 355	59 813	47 848
(1) dont:			
- intérêts reçus	247	864	469
- intérêts payés	(10)	(142)	(157)
(2) dont:			
- impôt exigible au compte de résultat	3 229	6 720	2 604
- variation des créances et dettes d'impôt	(752)	4 838	5 244
Impôt versé sur le résultat	2 477	11 559	7 848

Le règlement sur prix d'acquisition des sociétés acquises est relatif au montant décaissé au 1^{er} semestre 2010 pour l'acquisition de la société Eliance.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

CAPITAUX PROPRES (milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves consolidées	Réserve paiements fondés sur des actions	Actions propres	Résultat de l'exercice	Total des Capitaux Propres attribuables aux propriétaires de la mère	Part attribuable aux Intérêts Minoritaires *	Total Capitaux Propres
Capitaux propres au 31/12/2008	9 364	30 165	40 796	1 070	(2 149)	12 045	91 291	5 621	96 912
<i>Mouvements de l'exercice 2009</i>									
- Résultat consolidé de l'exercice						11 301	11 301	1 514	12 815
<i>Résultat global</i>						<i>11 301</i>	<i>11 301</i>	<i>1 514</i>	<i>12 815</i>
- Retraitement IFRS 2 - stock-options et actions gratuites				802			802		802
- Opérations sur capital (Exercice Stocks Options)	26	238					264		264
- Rachat par la société de ses propres actions	-	-	(941)		941		-		-
- Affectation du résultat 2007			13 114	(1 070)		(12 045)	-		-
- Dividendes versés par la société mère (0,07 euro par action)			(1 608)				(1 608)		(1 608)
- Variation de périmètre			(68)				(68)	(17)	(85)
<i>Total des transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres</i>	<i>26</i>	<i>238</i>	<i>10 497</i>	<i>(268)</i>	<i>941</i>	<i>(12 045)</i>	<i>(610)</i>	<i>(17)</i>	<i>(627)</i>
- Part des minoritaires dans les distributions de dividendes des filiales								(824)	(824)
Capitaux propres au 31/12/2009	9 390	30 403	51 293	802	(1 208)	11 301	101 982	6 294	108 276
<i>Mouvements de l'exercice 2010</i>									
- Résultat consolidé de l'exercice						5 121	5 121	735	5 856
<i>Résultat global</i>						<i>5 121</i>	<i>5 121</i>	<i>735</i>	<i>5 856</i>
- Retraitement IFRS 2 - stock-options et actions gratuites				452			452		452
- Opérations sur capital (Exercice Stocks Options)	11	98					109		109
- Livraison d'actions gratuites	-	-	-	-	-		-		-
- Affectation du résultat 2009			12 103	(802)		(11 301)	-		-
- Dividendes versés par la société mère (0,07 euro par action)			(1 628)				(1 628)		(1 628)
- Variation de périmètre			(543)				(543)	(309)	(851)
<i>- Total des transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres</i>	<i>11</i>	<i>98</i>	<i>9 932</i>	<i>(350)</i>	<i>-</i>	<i>(11 301)</i>	<i>(1 609)</i>	<i>(309)</i>	<i>(1 918)</i>
- Part des minoritaires dans les distributions de dividendes des filiales								(289)	(289)
Capitaux propres au 30/06/2010	9 401	30 501	61 226	452	(1 208)	5 121	105 493	6 432	111 925

*Les intérêts minoritaires correspondent aux titres détenus par les dirigeants des filiales.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

1. IDENTIFICATION DE LA SOCIETE

NEURONES, Société Anonyme, dont le siège social est situé 205, avenue Georges Clemenceau 92024 – Nanterre Cedex (France), est un groupe de Conseil et de Services Informatiques.

2. DIFFUSION DES ETATS CONSOLIDES

Les comptes consolidés semestriels résumés du 30 juin 2010 présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en sa séance du 22 septembre 2010.

Les états financiers consolidés semestriels de la société NEURONES au 30 juin 2010 comprennent la société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le groupe ») et la quote-part dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint.

3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les règles et méthodes comptables appliquées aux comptes consolidés résumés au 30 juin 2010 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2009. Les méthodes comptables ont été appliquées de manière uniforme par les entités du groupe.

Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2010 du Groupe Neurones sont établis conformément aux IFRS (International Financial Reporting Standard) telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont préparés en conformité avec la norme internationale financière IAS 34, « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2009.

Base de préparation des états financiers

Les états financiers sont présentés en euros arrondis au millier d'euros le plus proche et préparés sur la base du coût historique à l'exception des placements de trésorerie à court terme et des paiements fondés sur des actions, évalués à la juste valeur.

Recours à des estimations

L'établissement des états financiers, conformément au cadre conceptuel des normes IFRS, nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent l'application des méthodes comptables et les montants figurant dans ces états financiers.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement par d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Les principaux postes sur lesquels des estimations sont réalisées sont les dépréciations d'actifs, les engagements de retraite, la valorisation des paiements fondés sur des actions, et les provisions. Les hypothèses retenues sont précisées dans les notes de l'annexe correspondantes.

Gestion des risques financiers

Le groupe Neurones n'a pas identifié de risques spécifiques en matière de risques financiers autres que ceux mentionnés dans le document de référence 2009. Il est à noter qu'en matière de risque clients en particulier, le ratio clients est passé de 80 jours au 30/06/2009 à 85 jours au 30/06/2010.

Nouvelles normes et interprétations

Textes appliqués pour la première fois à compter du 1^{er} janvier 2010

- IFRS 3 Révisée et IAS 27 amendée : Regroupements d'entreprises et consolidation ;
- IAS 39 : Instruments financiers – éléments éligibles à la couverture ;
- Amendements IFRS 2 : amendement relatif aux transactions cash-settled intra-groupe (incorporation d'IFRIC 8 et IFRC 11) ;
- IFRIC 17 : Distributions d'actifs non monétaires aux propriétaires ;
- IFRIC 18 : Transferts d'actifs de la part des clients ;
- Améliorations annuelles des IFRS (publiées en avril 2009).

L'application de la norme IFRS 3R a été effectuée dans le cadre de l'acquisition de la société Eliance. Hormis ce point, aucune de ces normes ou interprétations de norme n'a d'impact sur les comptes du Groupe au 30 juin 2010.

Note sur l'interprétation de l'application de la norme IFRS 8 pour le groupe Neurones

L'information transmise en interne au Directeur Général et au Président est présentée par entité juridique, la performance du management opérationnel étant estimée à ce niveau. Dans ce contexte, chacune de ces entités correspondrait à un secteur opérationnel. Ce niveau d'information très détaillé n'est pas considéré par NEURONES comme nécessaire à une meilleure compréhension par le lecteur de la performance du groupe. En effet, toutes les entités juridiques opèrent sur le marché du conseil et du support opérationnel aux entreprises, principalement dans le domaine informatique, et présentent des modes de commercialisation et des structures de coûts souvent comparables. En conséquence, le groupe NEURONES n'a pas identifié de secteurs opérationnels à présenter dans le cadre d'IFRS 8.

Textes d'application obligatoire postérieurement au 30 juin 2010 et non appliqués par anticipation

- Amendements IAS 32 : Amendement relatif au classement des droits de souscription émis ;
- Amendements IFRIC 14 : Paiements d'avance dans le cadre d'une exigence de financement minimal ;
- IFRIC 19 : Extinction de dettes financières avec des instruments de capitaux propres ;
- Améliorations annuelles des IFRS (publiées le 6 mai 2010).

Aucune de ces normes ou interprétations de norme n'a été appliquée par anticipation dans les comptes consolidés établis au 30 juin 2010.

4. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Liste des entreprises consolidées

Entreprises consolidées par intégration globale	Siège social	Pays	N° SIREN	30/06/2010			31/12/2009		
				% Intérêt	% Contrôle	Méthode Intégration	% Intérêt	% Contrôle	Méthode Intégration
<i>Mère</i>									
NEURONES	205, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE	France	331 408 336	-	-	-	-	-	-
<i>Filiales</i>									
AS International	26, rue N.-D. des Victoires 75002 PARIS	France	349 528 356	99%	100%	IG	99%	100%	IG
AS International Group	26, rue N.-D. des Victoires 75002 PARIS	France	421 255 829	99%	99%	IG	99%	99%	IG
AS Synergie	26, rue N.-D. des Victoires 75002 PARIS	France	493 513 014	99%	100%	IG	99%	100%	IG
AS Technologie	26, rue N.-D. des Victoires 75002 PARIS	France	417 586 609	99%	100%	IG	99%	100%	IG
AS Telecom & Réseaux	26, rue N.-D. des Victoires 75002 PARIS	France	400 332 524	99%	100%	IG	99%	100%	IG
Axones	205, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE	France	443 739 693	96%	96%	IG	96%	96%	IG
Codilog-Knowledge	205, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE	France	432 673 838	80%	80%	IG	82%	82%	IG
Colombus Consulting	38, avenue Hoche 75008 PARIS	France	422 993 154	71%	71%	IG	71%	71%	IG
Edugroupe	205, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE	France	415 149 830	98%	98%	IG	96%	96%	IG
Edugroupe MP	205, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE	France	494 800 121	98%	100%	IG	96%	100%	IG
Eliance	26, rue de la Pépinière 75008 PARIS	France	451 720 700	64%	80%	IG	-	-	IG
Finaxys	30, rue d'Orléans 92200 NEUILLY-SUR-SEINE	France	450 758 040	53%	53%	IG	53%	53%	IG
Help-Line – Victoria	171, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE	France	381 983 568	94%	94%	IG	92%	92%	IG
Help-Line Tunisia	21, rue de Jérusalem 1002 Belvédère TUNIS	Tunisie	N/A	94%	100%	IG	-	-	IG
HPS Technologies	26, rue N.-D. des Victoires 75002 PARIS	France	451 310 502	99%	100%	IG	65%	66%	IG
IMS	171, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE	France	439 832 353	94%	100%	IG	92%	100%	IG
Intrinsec	215, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE	France	402 336 085	82%	82%	IG	82%	82%	IG
Neurones Consulting	205, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE	France	509 152 468	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Neurones IT	215, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE	France	428 210 140	99%	99%	IG	99%	99%	IG
Pragmateam	205, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE	France	411 264 641	51%	51%	IG	50%	50%	IG
RS2I	121-123, rue Edouard Vaillant 92300 LEVALLOIS-PERRET	France	385 166 640	78%	78%	IG	78%	78%	IG
Viaaduc	205, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE	France	432 104 503	98%	100%	IG	96%	100%	IG

IG = consolidation par intégration globale

Variations de périmètre

Modification de % d'intérêt

Au cours du premier semestre 2010, NEURONES :

- a cédé 0,15% d'Help-Line Victoria à un manager nouvel actionnaire,
- a racheté 1,5% d'Help-Line Victoria, 2% d'Edugroupe et 0,63% de Pragmateam à différents managers.

Par ailleurs, AS International Group est monté à hauteur de 100% dans le capital de HPS. AS International Group détenait 66% avant l'opération.

Création de nouvelles sociétés

Au cours du premier semestre 2010, dans le cadre de l'implantation de la société Help-Line en Tunisie, la société Help-Line Tunisia, filiale à 100% de Help-Line, a été créée.

Acquisition au 1^{er} semestre 2010

Le périmètre de l'activité d'intégration SAP s'est accru à la suite d'une opération de croissance externe entrée dans les comptes consolidés le 1^{er} février 2010 (prise d'une participation majoritaire dans la société Eliance, qui intervient dans le même domaine et dont le chiffre d'affaires annuel est de l'ordre de 1,5 million d'euros).

Éléments concernant les transactions et la contribution de l'acquisition d'Eliance aux comptes consolidés du Groupe

Le prix a été réglé en numéraire avec compléments de prix futurs pour partie indexés sur les résultats d'exploitation 2010 et 2011 et par augmentation de capital réservée aux associés d'Eliance. Un effet de dilution a donc été constaté par cette opération.

En application de la norme IFRS 3R, une partie du complément de prix analysé comme complément de rémunération a été comptabilisée directement en charges de personnel et ne rentre donc pas dans le calcul de l'écart d'acquisition. La juste valeur des capitaux propres à la date d'acquisition s'élève à 320 milliers d'euros.

L'écart d'acquisition résiduel représente principalement le capital humain, les synergies attendues en termes de revenus et de parts de marché.

A la date d'entrée dans le périmètre, les principaux agrégats de l'acquisition d'Eliance s'établissent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Montant
Actifs non courants	
Immobilisation incorporelles	-
Immobilisation corporelles	7
Actifs financiers	4
Actifs d'impôts différés	3
Actifs courants	
Actifs d'impôts exigibles	21
Clients et autres débiteurs	268
Trésorerie et équivalent de trésorerie	225
TOTAL ACTIF	528
Capitaux propres retraités en juste valeur	256
Intérêts minoritaires	64
Passif non courants	
Provisions à long terme	0
Passifs financiers long terme	-
Passifs courants	
Provisions à court terme	19
Dettes d'impôts	-
Fournisseurs et autres créditeurs	189
Autres passifs financiers	
TOTAL PASSIF	528

5. NOTES ANNEXES AU BILAN

Note 1 - Immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2009	Var. Périmètre	Aug.	Reclass.	Dim.	30/06/2010
Ecart d'acquisition (détail note 2)	34 515	-	408	(100)	-	34 823
Brevets, licences	1 576	-	164	-	151	1 589
Contrats et relations contractuelles	574	-	-	-	-	574
TOTAL BRUT	36 666	-	571	(100)	151	36 986
Amortissements	(1 155)	-	(220)	-	(151)	(1 224)
Dépréciations	(787)	-	(31)	-	-	(818)
TOTAL NET	34 724	-	321	(100)	-	34 945

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2008	Var. Périmètre	Aug.	Reclass.	Dim.	31/12/2009
Ecart d'acquisition (détail note 2)	34 515	-	-	-	-	34 515
Brevets, licences	1 513	-	308	-	245	1 576
Contrats et relations contractuelles	574	-	-	-	-	574
TOTAL BRUT	36 602	-	308	-	245	36 666
Amortissements	(922)	-	(477)	-	(245)	(1 155)
Dépréciations	(499)	-	(287)	-	-	(787)
TOTAL NET	35 181	-	(457)	-	(0)	34 724

Les acquisitions correspondent pour l'essentiel à des logiciels informatiques à usage interne, concernant aussi bien l'usage administratif interne que l'usage de production sur des contrats d'infogérance.

Les contrats et relations contractuelles inscrits à l'actif sont liés à des contrats de régie, d'une durée d'utilité indéterminée (Cf. note sur les principes comptables). La dépréciation cumulée de ces actifs s'établissait à 499 milliers d'euros. Au 30 juin 2010, la société Axones a constaté une dépréciation complémentaire pour un montant de 31 milliers d'euros portant la dépréciation cumulée de ces contrats et relations contractuelles à 530 milliers d'euros.

Il n'existe pas d'immobilisations incorporelles données en nantissement.

Note 2 - Ecarts d'acquisition nets

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2009	Aug.	Reclass.	Depr.	30/06/2010
Entreprises concernées :					
AS International Group	8 874	-	-	-	8 874
Axones	3 237	-	-	-	3 237
Codilog-Knowledge	2 179	-	-	-	2 179
Eliance	-	408	-	-	408
Colombus Consulting	10 386	-	-	-	10 386
Edu groupe	510	-	-	-	510
Help-Line Victoria	5 179	-	-	-	5 179
HPS Technologies	-	-	-	-	-
IMS	30	-	-	-	30
Pragmateam	372	-	(100)	-	272
RS2I	3 460	-	-	-	3 460
TOTAL NET	34 228	408	(100)	-	34 535

Le 1^{er} février 2010, la société Codilog-Knowledge a fait l'acquisition de 80% du capital de la société Eliance. Cette acquisition a été traitée selon la norme IFRS 3R. Les compléments de prix répondant à la définition de rémunération sont comptabilisés directement en charges de personnel chez la société acquéreuse, les autres compléments étant inclus dans le calcul de l'écart d'acquisition.

Par ailleurs, la diminution de l'écart d'acquisition de la société Pragmateam pour un montant de 100 milliers d'euros est la résultante du non paiement par Neurones SA d'un complément de prix échu au 30 juin 2010, les critères déclencheurs du règlement n'ayant pas été atteints.

Méthode et hypothèses clés utilisées pour les tests de dépréciation

Les tests de dépréciation sont réalisés une fois par an à la clôture, au 31 décembre. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié dans les entités correspondant à des écarts d'acquisition présentés ci-dessus.

Note 3 - Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	31/12/2009	Var. Périmètre	Aug.	Reclass.	Dim.	30/06/2010
Agencements et installations	3 567	-	225	1	32	3 761
Matériel de transport	1 174	-	203	-	68	1 310
Matériel informatique & bureau	5 883	7	678	-	58	6 510
Agencements en crédit-bail	-	-	-	-	-	-
Matériel de transport en crédit-bail	52	-	78	-	-	130
Immobilisation en cours	1	-	-	(1)	-	-
TOTAL BRUT	10 677	7	1 184	-	157	11 711
Amortissements	(7 043)	-	(997)	-	(124)	(7 916)
TOTAL NET	3 634	7	187	-	34	3 795

(en milliers d'euros)	31/12/2008	Var. Périmètre	Aug.	Reclass.	Dim.	31/12/2009
Agencements et installations	3 381	-	499	-	314	3 567
Matériel de transport	1 005	-	307	-	138	1 174
Matériel informatique & bureau	4 996	-	1 075	-	188	5 883
Agencements en crédit-bail	-	-	-	-	-	-
Matériel de transport en crédit-bail	52	-	-	-	-	52
Immobilisation en cours	-	-	1	-	-	1
TOTAL BRUT	9 434	-	1 882	-	640	10 677
Amortissements	(5 782)	-	(1 865)	-	(605)	(7 043)
TOTAL NET	3 652	-	18	-	35	3 634

Les investissements du semestre concernant les agencements et installations proviennent principalement de l'implantation de la société Help-Line en Tunisie mentionnée plus haut.

Les autres investissements correspondent à des agencements destinés à l'aménagement de nouveaux locaux, à des matériels informatiques, à usage interne, ou utilisés dans le cadre de la production de contrats d'infogérance, ainsi qu'à des véhicules de service.

Aucune immobilisation corporelle n'est donnée en garantie.

Note 4 - Actifs financiers

(en milliers d'euros)	31/12/2009	Var. Périmètre	Aug.	Reclass.	Dim.	30/06/2010
Titres non consolidés	13	-	-	-	-	13
Prêts	707	-	190	(12)	-	886
Autres immobilisations financières	565	4	53	12	21	613
TOTAL BRUT	1 286	4	243	-	21	1 512
Dépréciations	-	-	-	-	-	-
TOTAL NET	1 286	4	243	-	21	1 512

Les actifs financiers correspondent pour l'essentiel aux dépôts versés sous forme de prêts dans le cadre de la contribution 1% logement, ainsi qu'aux dépôts de garantie (loyers).

L'actualisation des prêts (contribution 1% logement), et notamment la date d'échéance de remboursement, a été calculée par référence à la date de remboursement prévue au contrat (délai de 20 ans).

L'actualisation des dépôts de garantie (pour l'essentiel versés au titre des locaux loués), et notamment la date d'échéance de remboursement, a été calculée par référence à la date de fin de bail (durée de 9 années).

Par ailleurs, NEURONES a racheté des actifs financiers sur le marché au cours de l'année 2008. Leur variation depuis le 1^{er} janvier 2010 s'établit comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2009	Var. Périmètre	Aug.	Reclass.	Dim.	30/06/2010
Autres actifs financiers évalués à la juste valeur	2 667					2 667
TOTAL BRUT	2 667	-	-	-	-	2 667
Dépréciations	-					-
TOTAL NET	2 667	-	-	-	-	2 667

En application d'IFRS 7.8, la présentation des actifs financiers selon les catégories telles que définies par IAS 39, s'établit ainsi :

(en milliers d'euros)	30/06/2010	31/12/2009
Placements détenus jusqu'à leur échéance	13	13
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4 166	3 940
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	4 179	3 953

Note 5 - Impôts différés

Les impôts différés figurant au bilan portent sur les éléments suivants :

(en milliers d'euros)	Actifs			Passifs		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Participation des salariés	689	285	645	-	-	-
Autres différences temporelles	269	162	261	-	-	-
Provision pour indemnités de départ en retraite	136	108	122	-	-	-
Actualisation des créances à plus d'un an	327	273	336	-	-	-
Déficits fiscaux indéfiniment reportables	123	119	123	-	-	-
Actualisation des dettes fiscales, sociales et autres passifs > 1 an	-	-	-	-	14	-
Neutralisation provision juste valeur sur titres détenus en autocontrôle (non affectés à des attributions d'actions gratuites)	-	-	-	-	-	-
Neutralisation provision sociale sur coûts liés au service de plans d'actions gratuites	-	-	-	703	488	603
IMPOTS DIFFERES CALCULES	1 544	947	1 487	703	502	603
Compensation par entité fiscale	(444)	(354)	(387)	(444)	(354)	(387)
TOTAL IMPOTS DIFFERES	1 100	593	1 100	259	149	216

Note 6 - Stocks

(en milliers d'euros)	30/06/2010	31/12/2009	31/12/2008
Marchandises	305	264	297
TOTAL BRUT	305	264	297
Dépréciation	(13)	(12)	(27)
TOTAL NET	292	252	270

Aucun stock n'est donné en nantissement.

Note 7 - Clients et autres débiteurs

(en milliers d'euros)	30/06/2010	31/12/2009	31/12/2008
Créances clients	58 777	50 563	56 177
Factures à établir	7 315	5 959	3 262
Fournisseurs : avoirs à recevoir	182	73	227
TVA et autres	6 111	5 323	5 539
Autres comptes débiteurs	142	129	261
Charges constatées d'avance	2 072	1 690	1 657
TOTAL BRUT	74 599	63 737	67 123
Dépréciation	(229)	(248)	(389)
TOTAL NET	74 371	63 489	66 734

L'échéance de ces postes est inférieure à un an, à l'exception de certains financements accordés à quelques clients dans le cadre de contrats d'infogérance. Le montant reconnu de la créance au bilan étant productif d'intérêts, aucune actualisation n'a été opérée.

Note 8 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	30/06/2010	31/12/2009	31/12/2008
Billets de trésorerie	-	-	-
Fonds structuré à capital garanti	-	-	-
Dépôt à terme	29 770	14 870	21 402
Sicav de trésorerie	14 251	27 371	17 103
Disponibilités	10 392	18 035	15 946
Intérêts courus sur billets de trésorerie	349	165	326
TOTAL BRUT	54 763	60 441	54 777
Découverts bancaires	(1 408)	(629)	(2 174)
TOTAL NET	53 355	59 813	52 603

Compte tenu de la typologie des fonds et supports sélectionnés pour placer la trésorerie excédentaire, il n'est pas anticipé d'ajustement sur la juste valeur, ni sur le rendement futur.

Détail des dépôts à terme :

Type	Montant (en milliers d'euros)	Echéance	Taux
<i>Dépôts à terme</i>			
CDN Crédit Agricole	15.100	31/03/2014	3,75%
CDN Crédit Agricole	11.270	27/04/2012	3,48%
CDN Crédit Agricole	1.000	11/10/2013	2,54%
CDN Crédit Agricole	2.400	02/10/2012	2.50%

Note 9 - Capitaux propres

Note 9.1 - Capital

Au 30 juin 2010, le capital social est composé de 23.502.688 actions, de même catégorie, entièrement libérées, d'une valeur nominale de 0,4 euro et s'élève à 9.401.075,20 euros.

Un droit de vote double est accordé à tout propriétaire d'actions justifiant d'une inscription au nominatif pur depuis au moins quatre années.

Au cours du premier semestre 2010, 28.300 options de souscription ont été exercées donnant lieu à la création de 28.300 actions nouvelles. Ces options ont été exercées aux cours de 3,20, 3,80 et 4,20 euros, dont 0,40 euros de valeur nominale et le solde en prime d'émission.

L'augmentation de capital en résultant s'est traduite par une augmentation du capital social de 11.320 euros avec une augmentation de la prime d'émission de 97.840 euros.

La variation du nombre d'actions en circulation au cours du premier semestre 2010 s'établit comme suit :

Nombre d'actions en circulation au 01/01/2010*	Augmentation (Exercice de Stocks Options)	Diminution	Nombre d'actions en circulation au 30/06/2010
23.230.388	28.300	-	23.258.688

* net du nombre d'actions auto-détenues s'élevant à 244.000 au 30 juin 2010.

La société est cotée à Paris depuis mai 2000 (Marché réglementé – Compartiment B – SBF 250).

Note 9.2 – Paiements fondés sur des actions

Plans d'options de souscription d'actions

L'ensemble des autorisations données par l'Assemblée Générale au Conseil d'Administration, au titre de plans d'options de souscription d'action, a été soldé au cours d'exercices antérieurs.

Plan d'attribution d'actions gratuites

L'Assemblée Générale du 10 juin 2010 a autorisé le Conseil d'Administration à attribuer un nombre maximum de 230.000 actions gratuites (représentant un peu moins de 1% du capital). Cette délégation est valable pour une durée de trente huit mois.

Les différents plans d'options de souscription d'actions et d'actions gratuites attribués par le Conseil d'Administration présentent les caractéristiques suivantes :

Règlement des plans de stocks options

	Plan stock options n° 2	Plan stock options n° 3	Plan stock options n° 4	Plan stock options n° 5	Plan stock options n° 6
Date de l'Assemblée Générale	29/11/1999	29/11/1999	29/11/1999	25/06/2003 & 25/06/04	25/06/2004
Date du Conseil d'Administration	27/07/2000	11/07/2001	23/01/2003	15/10/2004	28/06/2006
Date échéance des plans	27/07/2005	11/07/2006	01/03/2007	15/10/2008	01/07/2010
Date d'expiration des plans	26/07/2010	11/07/2011	28/02/2011	14/10/2012	30/06/2014
Nombre de bénéficiaires	171	238	69	60	39
- dont dirigeants	-	-	-	-	-
Nombre d'options consenties	304 363	320 210	174 000	257 000	93 000
Nombre d'options caduques cumulées au 31/12/2009	(239 108)	(143 174)	(56 000)	(107 000)	(23 000)
Nombre d'actions déjà souscrites au 31/12/2009	-	(131 328)	(94 700)	(62 000)	-
Nombre d'options devenues caduques au cours de la période	-	-	-	-	-
Nombre d'actions souscrites au cours de la période	-	(1 000)	(9 300)	(18 000)	-
- dont dirigeants	-	-	-	-	-
- dont salariés	-	(1 000)	(9 300)	(18 000)	-
Prix de souscription (€)	7,50	3,80	3,20	4,20	5,10
Nombre d'options en circulation au 30/06/2010	65 255	44 708	14 000	70 000	70 000
Nombre d'options exerçables au 30/06/2010	65 255	44 708	14 000	70 000	-
Dilution potentielle (caduques déduites) : % capital actuel au au 30/06/2010	0,28%	0,19%	0,06%	0,30%	0,30%
DILUTION POTENTIELLE TOTALE	-	-	-	-	1,12%

Règlement des plans d'actions gratuites

	Plan actions gratuites A	Plan actions gratuites B	Plan actions gratuites C
Date de l'Assemblée Générale	24/06/2005	14/06/2007	11/06/2009
Date du Conseil d'Administration	28/06/2006	21/12/2007	24/07/2009
Terme de la période d'acquisition	01/07/2009	01/01/2011	01/08/2012
Terme de la période de conservation	01/07/2011	01/01/2013	01/08/2014
Nombre de bénéficiaires	22	44	44
- dont dirigeants	1	1	-
Nombre d'actions gratuites attribuées	230 000	230 000	167 000
Nombre d'actions caduques cumulées au 31/12/2009	(41 000)	(30 000)	(7 000)
Nombre d'actions attribuées sous période d'acquisition au 01/01/2010	-	200 000	160 000
Nombre d'actions attribuées devenues caduques, pendant la période d'acquisition, au cours de l'exercice	-	-	(10 000)
Nombre d'actions attribuées sous période d'acquisition au 30/06/2010	-	200 000	150 000
Nombre d'actions attribuées sous période de conservation au 30/06/2010	189 000	-	-
Dilution potentielle (caduques déduites) - % capital actuel au 30/06/2010	-	0,85%	0,64%
DILUTION POTENTIELLE TOTALE	-	-	1,49%

Le prix de souscription des actions par les bénéficiaires est déterminé le jour où les options sont consenties par le Conseil d'Administration et ne peut être inférieur à 80% de la moyenne des cours constatés lors des 20 séances de bourse précédant le jour où les options seront consenties.

Par ailleurs, aucune condition de performance n'a été fixée pour les plans attribués et décrits ci-dessus.

Les principaux critères retenus pour l'évaluation de la juste valeur des options pour les plans attribués postérieurement au 7 novembre 2002 sont les suivants :

	Plans n° 4 & 5	Plan n° 6	Plans A & B	Plans C
Durée de vie	4 ans	4 ans	3 ans	3 ans
Volatilité	35%	35%	35%	35%
Taux sans risque	4,50%	4,50%	4,50%	4,44%
Taux de versement de dividendes	0%	1%	1%	1%

Juste valeur des plans d'options de souscription d'actions postérieurs au 7 novembre 2002

Par application du modèle de Black & Scholes, la juste valeur unitaire des options s'établit ainsi :

Plan	Prix d'exercice (euros)	Juste valeur (euros)	Cours à la date d'attribution (euros)
Janvier 2003 (plan n°4) – Stocks Options	3,20 euros	1,09 euros	-
Octobre 2004 (plan n°5) – Stocks Options	4,20 euros	1,43 euros	-
Juin 2006 (plan n°6) – Stocks Options	5,10 euros	1,60 euros	-
Juin 2006 (plan A) – Actions gratuites	-	6,49 euros	5,92
Décembre 2007 (plan B) – Actions gratuites	-	7,89 euros	-
Juillet 2009 (plan C) – Actions gratuites	-	7,51 euros	-

Le montant des charges relatives aux plans d'options de souscription est présenté en note 16 ci-après.

Note 9.3 – Résultat par action

	30/06/2010	31/12/2009	31/12/2008
Moyenne des titres émis	23 474 388	23 410 118	23 382 827
Moyenne des titres auto détenus	(244 000)	(338 500)	(80 806)
Moyenne des nouveaux titres créés (augmentation de capital, ...)	23 602	32 996	14 598
Moyenne pondérée de titres	23 253 990	23 104 614	23 316 619
Résultat retenu part du groupe (en milliers d'euros)	5 121	11 301	12 034
Instruments dilutifs	434 055	353 454	493 030
Résultat (part du groupe) dilué par action (en euros)	0,22	0,48	0,51

Le nombre d'actions dilutives a été calculé en application de la norme IAS 33 – résultat dilué par action.

Note 10 - Provisions à long terme

(en milliers d'euros)	31/12/2009	Var. Périmètre	Dotations de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	30/06/2010
Prov. Indemnité de départ en retraite	359	0	50	7	-	402
TOTAL	359	0	50	7	-	402
Impact (net des charges encourues)						
Résultat opérationnel	-	-	50	-	-	-
Coût endettement financier net	-	-	-	-	-	-

(en milliers d'euros)	31/12/2008	Var. Périmètre	Dotations de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	31/12/2009
Prov. Indemnité de départ en retraite	282	-	77	-	-	359
TOTAL	282	-	77	-	-	359
Impact (net des charges encourues)						
Résultat opérationnel	-	-	77	-	-	-
Coût endettement financier net	-	-	-	-	-	-

Note 11 - Passifs financiers à long terme

Le passif long terme correspond à un emprunt moyen terme (d'un montant initial de 111 milliers d'euros - taux fixe 4.87% - Echéance avril 2012), ainsi qu'à l'endettement lié aux biens acquis sous forme de crédit-bail, pour leurs quotes-parts à plus d'un an. Au 30 juin 2010, l'échéance de ces passifs s'établit ainsi :

(en milliers d'euros)	TOTAL	A moins d'un an	de 1 à 2 ans	de 2 à 3 ans
Emprunt moyen terme	20	-	20	-
Endettement crédit-bail	92	-	73	19
TOTAL	112	-	93	19

Note 12 - Autres passifs non courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2010	31/12/2009	31/12/2008
Moratoires sociaux et fiscaux (principal et pénalités)	-	-	1 274
Dettes sur acquisition de titres de participation	132	-	-
Dépôts de garantie perçus	-	-	135
AUTRES PASSIFS NON COURANTS	132	-	1 409

Au 30 juin 2010, l'échéance des passifs non courants s'établit ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	TOTAL	A moins d'un an	de 1 à 2 ans	de 2 à 3 ans
Moratoires	-	-	-	-
Dettes sur acquisition de titres de participation	132	-	132	-
Dépôts de garantie perçus	-	-	-	-

En application d'IFRS 7.8, la présentation des autres passifs non courants selon les catégories telles que définies par IAS 39, s'établit ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2010	31/12/2009	31/12/2008
Autres passifs non courants désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	132	-	1 409
Autres passifs non courants	132	-	1 409

Note 13 - Provisions à court terme

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2009	Var. Périmètre	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	30/06/2010
Provision	486	19	89	93	23	479
TOTAL	486	19	89	93	23	479
Impact (net des charges encourues)						
Résultat opérationnel	-	-	89	-	23	-
Coût endettement financier net	-	-	-	-	-	-

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2008	Var. Périmètre	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	31/12/2009
Provision	285	-	302	39	61	486
TOTAL	285	-	302	39	61	486
Impact (net des charges encourues)						
Résultat opérationnel	-	-	302	-	61	-
Coût endettement financier net	-	-	-	-	-	-

Les provisions à court terme correspondent pour l'essentiel à des risques sociaux, dont la date de sortie des ressources attendue est inférieure à 12 mois.

Les reprises de provisions non utilisées correspondent à des reprises relatives à des risques dotés au cours d'exercices antérieurs, et dont l'analyse et l'évaluation avaient été effectuées avec un surcroît de prudence.

Note 14 - Fournisseurs et autres créditeurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2010	31/12/2009	31/12/2008
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 240	10 908	11 902
Sous-total dettes fournisseurs	9 240	10 908	11 902
Participation et intéressement des salariés	1 159	2 006	2 596
Dettes sociales et fiscales	44 560	41 615	38 051
Autres dettes	2 352	1 810	5 038
Produits constatés d'avance	1 776	2 311	2 947
Sous-total autres dettes et comptes de régularisation	49 847	47 743	48 632
TOTAL	59 087	58 651	60 534

Les produits constatés d'avance correspondent aux contrats annuels facturés d'avance, aux « chéquiers » de prestations vendus à la clientèle et restant à consommer, et à l'écart entre le chiffre d'affaires facturé et le chiffre d'affaires reconnu à l'avancement dans le cadre de projets au forfait.

Dans le cadre de la reprise du groupe VICTORIA, des étalements concernant le paiement de dettes fiscales et sociales ont été obtenus auprès des différents organismes. Ces passifs ont fait l'objet d'une évaluation actualisée au taux de 5%. Au 30 juin 2010, ces dettes sont classées en dettes sociales et fiscales, leurs échéances étant inférieures à un an.

Toutes les dettes d'exploitation ont une échéance inférieure à un an.

Note 15 - Passifs financiers à court terme et découverts bancaires

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2010	31/12/2009	31/12/2008
Découverts bancaires	1 408	629	2 174
Emprunt moyen terme : part à moins d'un an	87	63	64
Sous-total découverts bancaires et emprunts locations financières	1 495	692	2 238
Dépôts de garantie perçus	4	9	14
Sous-total dépôts de garantie perçus	4	9	14
TOTAL	1 499	701	2 252

6. INFORMATION SECTORIELLE

Conformément aux règles et méthodes comptables exposées précédemment, il n'existe pas, pour le moment, de secteur, tant au niveau des secteurs d'activité que des secteurs géographiques (cf. la « Note sur l'interprétation de l'application de la norme IFRS 8 pour le groupe Neurones » plus haut).

7. NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTAT

Note 16 - Charges de personnel

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	31/12/2008
Salaires et charges	50 726	46 364	91 494	77 724
Charges sociales	23 493	21 341	42 685	35 371
Participation des salariés	1 088	859	2 007	2 154
Stocks options et actions gratuites	452	390	802	1 070
Provision Indemnités de départ en retraite	42	43	77	67
TOTAL	75 802	68 997	137 064	116 386

Note 17 - Charges externes

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	31/12/2008
Achats de sous-traitance	15 463	12 634	25 190	25 201
Achats non stockés de matières et fournitures	157	383	717	655
Personnel extérieur	1 420	1 088	2 115	2 351
Autres services extérieurs	6 823	8 255	16 069	10 905
Loyers, locations financières	31	24	54	23
TOTAL	23 893	22 384	44 145	39 135

Note 18 - Dotations aux amortissements, aux provisions, dépréciation d'actif

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	31/12/2008
Amortissement immobilisations incorporelles	220	247	477	432
Amortissement immobilisations corporelles	997	863	1 865	1 460
Dotations aux amortissements	1 217	1 109	2 342	1 892
Provisions nettes pour risques	(3)	84	240	-
Provisions nettes sur actifs circulants	(19)	(3)	(155)	-
Dotations nettes aux provisions	(22)	81	86	-
Dépréciation « contrats et relations contractuelles clients »	31	-	-	6
Dépréciation d'actifs	31	-	-	6

Note 19 - Autres produits et autres charges

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	31/12/2008
Subventions d'exploitation	225	288	686	419
Autres produits	53	64	255	399
Reprises de provisions (non utilisées)	23	-	-	75
Autres produits	301	352	941	893
Autres charges	78	92	117	328
Autres charges	78	92	117	328
NET AUTRES PRODUITS / AUTRES CHARGES	222	260	824	565

Note 20 - Autres produits et charges opérationnels

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	31/12/2008
Plus-value/(moins-value sur cession d'immobilisations)	(2)	6	(2)	(41)
Dépréciation de goodwill	-	(287)	(287)	-
Autres	(2)	-	(0)	-
TOTAL	(4)	(281)	(289)	(41)

Note 21 - Analyse du coût de l'endettement financier net

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	31/12/2008
Dividendes reçus (participations non consolidées)	1	1	36	7
Autres intérêts et produits assimilés	219	203	330	1 305
Plus-values sur Sicav monétaires	27	264	333	1 250
Reprise de provision	-	0	164	-
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	247	469	864	2 562
Intérêts et charges assimilés	10	129	142	629
Dotations aux provisions	-	29	-	140
TOTAL CHARGES FINANCIERES	10	157	142	769
Résultat financier	237	312	722	1 793

Les intérêts financiers correspondent aux charges directement prélevées par la banque dans le cadre des systèmes de centralisation de trésorerie mis en place entre NEURONES et ses filiales.

Note 22 - Impôts sur les résultats

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	31/12/2008
Impôts exigibles	3 229	2 604	6 720	7 447
Impôts différés	45	683	243	(219)
TOTAL	3 274	3 287	6 963	7 228

Note 23 - Preuve d'impôt

(En milliers d'euros)	30/06/2010			31/12/2009		
	Base	Taux	Impôt	Base	Taux	Impôt
Résultat avant impôts, plus-value de cession de titres consolidés	9 130	34,43%	3 144	19 778	34,43%	6 810
Dépréciation de Goodwill	-	34,43%	-	287	34,43%	96
Charges calculées non déductibles - Stocks Options (IFRS 2)	452	34,43%	156	802	34,43%	276
Impact des charges définitivement non déductibles	231	34,43%	80	192	34,43%	66
Contribution Sociale sur les bénéfices (3,3% sur le montant excédant 763 KE d'IS)	-	-	(50)	-	-	(76)
Génération / Emploi de déficits fiscaux non activés	43	34,43%	15	(142)	34,43%	(49)
Crédits d'impôt	-	-	(32)	-	-	(67)
Différence de taux entre la Mère et les filles	-	-	(38)	-	-	(93)
Charge d'impôt effective			3 274			6 963
<i>Taux moyen d'imposition</i>			<i>35,9%</i>			<i>35,2%</i>

Note 24 - Informations relatives aux parties liées

Personnes morales

NEURONES ne possède pas de société sœur.

Il n'existe pas de transactions économiques avec la société Host Développement, actionnaire à hauteur de 46% de NEURONES, à l'exception des versements de dividendes, le cas échéant.

Dirigeants

Les éléments concernant la rémunération des dirigeants au cours du premier semestre 2010 s'établissent ainsi :

Dirigeant	Rémunération brute semestrielle (primes comprises) <i>dont avantages en nature</i>	Provision indemnité départ en retraite (y compris charges sociales)	Nombre d'Actions gratuites attribuées
L. de Chamnard	84.480 3.480	20.288	-
B. Ducurtil	105.500	6.252	25.000 (Plan A) 18.000 (Plan B)

Les éléments de rémunération des dirigeants de NEURONES se limitent aux informations fournies ci-dessus.

8. INFORMATIONS DIVERSES

Cautions données

Caution donnée par NEURONES SA pour 1.944 milliers d'euros au profit du Trésor Public, dans le cadre de la mise en place d'un moratoire sur la TVA pour les sociétés du groupe VICTORIA. Le solde de l'engagement restant dû est de 811 milliers d'euros au 30 juin 2010.

Engagements hors bilan

Il n'existe pas d'engagements hors bilan.

Régime fiscal des groupes de sociétés

Depuis le 1^{er} janvier 2000, le groupe NEURONES a opté en faveur du régime d'intégration fiscale pour les années 2000 à 2004.

L'option d'intégration fiscale a été renouvelée pour les années 2010 à 2014.

Sur l'année 2010, le périmètre d'intégration fiscale comprend NEURONES, Neurons IT, Edugroupe, Viaaduc, Edugroupe MP, Axones, AS International Group, AS International, AS Telecom & Réseaux, AS Technologie, AS Synergie, HPS et Neurons Consulting.

Effectifs moyens

	1^{er} Sem 10	1^{er} Sem 09	2009	2008
Cadres	1.406	1.300	1.326	1.170
Employés	1.343	1.264	1.269	1.097
Total	2.749	2.564	2.595	2.267

Evènements postérieurs à l'arrêté semestriel du 30 juin 2010

Aucun évènement significatif, de nature à remettre en cause les comptes qui sont présentés, n'a eu lieu entre le 30 juin 2010 et la date de rédaction du présent document.

III. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés 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.

Luc de CHAMMARD
Président du Conseil d'Administration

IV. ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Neurones S.A.

Rapport des commissaires
aux comptes sur
l'information financière
semestrielle 2010

Période du 1er janvier 2010 au 30 juin 2010

Neurones S.A.

Immeuble le Clémenceau I - 205 avenue Georges Clémenceau - 92024 Nanterre

Ce rapport contient 24 pages

Référence : PSP - 093.091 RIFS

Neurones S.A.

Siège social : Immeuble le Clémenceau I - 205 avenue Georges Clémenceau - 92024 Nanterre
Capital social : €9.401.075

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2010

Période du 1er janvier 2010 au 30 juin 2010

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 Neurones S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2010 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 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 2009. 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.

Toulouse, le 22 septembre 2010

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Philippe Saint Pierre
Associé

Paris, le 22 septembre 2010

Bellot Mullenbach & Associés

Thierry Bellot
Associé