

# **GROUPE CYBERNETIX**

**Siège social : Technopôle de Château-Gombert  
Domaine de l'Annonciade  
Rue Albert Einstein BP 94  
13382 - MARSEILLE CEDEX 13**

## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

**1<sup>er</sup> SEMESTRE 2010**



## **SOMMAIRE**

### **ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

### **RAPPORT D'ACTIVITES SEMESTRIEL – 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2010**

### **COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES**

- Etat de la situation financière au 30 juin 2010
- Comptes de résultat consolidé au 30 juin 2010
- Tableau des flux de trésorerie
- Tableau de variation des capitaux propres
- Annexe aux comptes consolidés du 1<sup>er</sup> semestre 2010

### **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE**

**ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE**  
**DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes complets pour le premier 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 ci-joint présente un tableau fidèle des évènements 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 principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Marseille, le 24 août 2010

Le Président Directeur Général  
Mr. Gilles MICHEL



# **RAPPORT D'ACTIVITES SEMESTRIEL**

**1<sup>er</sup> SEMESTRE 2010**



# **RAPPORT D'ACTIVITES SEMESTRIEL**

**1<sup>er</sup> SEMESTRE 2010**

## **1.- LES FAITS MARQUANTS DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2010**

D'une manière générale, le 1<sup>er</sup> semestre 2010 confirme le redressement du groupe Cybernétix et le retour à la rentabilité. Cette tendance devrait par ailleurs, se poursuivre sur le second semestre.

La Commission Régionale d'attribution des aides à l'Innovation du 18 janvier 2010 a décidé de renouveler le label "Entreprise Innovante" à la société Cybernétix S.A. Le renouvellement de ce label devrait permettre à une nouvelle catégorie d'investisseurs comme les FCPI de renforcer leur confiance dans le groupe Cybernétix.

Par contrat en date du 5 février 2010, Cybernétix S.A. a confié au prestataire de services d'investissement GILBERT DUPONT la mise en œuvre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie établie par l'Association Française des Marchés Financiers pour les professionnels de la bourse et de la finance (AMAFI) et approuvée par l'Autorité des marchés financiers par décision du 1<sup>er</sup> octobre 2008. Ce contrat de liquidité a pour objet de favoriser la liquidité et la régularité du cours de l'action CYBERNETIX (FR0000036162), cotée sur Euronext C. Il a été convenu pour une durée de 12 mois, renouvelable par tacite reconduction. Ce contrat de liquidité s'inscrit dans le cadre du programme de rachat d'actions approuvé par l'Assemblée Générale des actionnaires 11 décembre 2009 et a été autorisé par le Conseil d'Administration du 3 février 2010.

Compte tenu d'une meilleure visibilité sur le futur et de la confirmation sur le premier semestre 2010 du retour à la rentabilité de Cybernétix S.A., la Direction a procédé à une nouvelle estimation de ses bénéfices fiscaux probables à compter du deuxième semestre 2010, soit 3 M€. La Direction a ainsi décidé de comptabiliser un impôt différé actif complémentaire de 0,4 M€ pour maintenir la créance sur l'Etat à 1 M€ au 30 juin 2010.

## **2.- APERÇU DES ACTIVITES DU GROUPE CYBERNETIX**

### **2.1.-Vue d'ensemble des activités du groupe Cybernétix**

Le groupe Cybernétix est un des leaders mondiaux pour les solutions de téléopération, de contrôle/commande et de mesure en milieux hostiles tels que le nucléaire et le parapétrolier.

Les métiers du groupe Cybernétix s'articulent autour de trois éléments principaux :

- Conception, fabrication et support de produits pour la robotique et la mesure en milieu hostile.
- Développement de solutions complètes de téléopération, de contrôle/commande ou de mesures selon le modèle EPICOM (Engineering, Procurement, Integration, Commissioning and Maintenance).
- Gestion de projets de déploiement de solutions en milieux hostiles (Assistance à Maîtrise d'ouvrage, maîtrise d'œuvre de sous-ensembles).

Suite à la création de la société CyXplus pour les activités Industrie, le groupe Cybernétix opère au travers de deux sociétés distinctes et indépendantes :

- (i) **CYBERNETIX S.A.** qui regroupe les Produits et Solutions d'opérations en milieu hostile liées aux secteurs Energies.

Cet ensemble inclut les activités nucléaires, les activités marines et sous-marines du secteur parapétrolier et de la défense navale, regroupées au sein de la société **Cybernétix S.A.**

- **la division Nucléaire** comprend les produits et solutions de téléopération et le contrôle/commande pour lesquels Cybernétix a une position de leader, à la fois dans le démantèlement, dans la maintenance des centrales nucléaires ainsi que dans l'équipement des projets scientifiques tels que Laser Méga Joule, ITER...
- **la division Oil & Gas & Défense** comprend, d'une part : les produits pour la sismique marine (notamment la fabrication de Nautilus pour le compte de Sercel), les produits et services destinés au marché de la surveillance et de la maintenance des systèmes de production sous-marins et de la surveillance des « pipelines » et diverses lignes de transport à terre et d'autre part : la fourniture de systèmes et sous-systèmes opto-mécaniques et mécaniques complexes embarqués pour la Défense Navale.

- (ii) **CyXplus** qui regroupe l'activité d'équipementier/ensemblier pour le Contrôle Non Destructif dans les secteurs de l'Industrie : Pneumatique, Pharmacie, et autres secteurs émergents.

**CyXplus**, filiale à 100% de la société mère Cybernétix S.A., comprend les activités Industrie. Cette activité comprend particulièrement la fourniture d'ensembles d'équipements et leur support pour le contrôle non destructif et la conduite de procédés pour ligne de production industrielle (pharmacie, pneumatique, gaz et développement durable) ou pour les infrastructures ferroviaires (rail, caténaire,...).

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Cybernétix a progressé de 2,6 % sur le 2<sup>ème</sup> trimestre et de 38,3 % sur l'ensemble du 1<sup>er</sup> semestre, par rapport aux mêmes périodes de 2009. Cette croissance est observée dans les 2 sociétés du groupe Cybernétix.

Ainsi, au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2010, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'établit à 18,78 M€.

A fin juin 2010, le backlog est globalement équivalent à son niveau de fin juin 2009 et conforte les prévisions de croissance annuelle du chiffre d'affaires.

#### Evolution du Chiffre d'Affaires Trimestriel - GROUPE CYBERNETIX (n'intègre pas les transactions inter-sociétés)

Millions d'euros (non audités)	2009				2010				Var. %	Var. %
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T2 2010 / T2 2009	T2 2010 / T1 2010
<b>Cybernetix S.A.</b>										
<b>Activité Energie</b>	3,38	8,38	6,48	6,89	7,76	8,26			-1,5%	6,4%
<i>Dont Nucléaire</i>	1,26	1,26	1,12	1,27	1,64	1,21			-4,0%	-26,0%
<i>Dont Oil &amp; Gas</i>	1,9	7,03	5,25	5,24	5,39	6,26			-11,0%	16,2%
<i>Dont Défense</i>	0,22	0,09	0,11	0,38	0,71	0,82			811,1%	15,8%
<b>CyXplus</b>	0,92	0,9	0,99	1,38	1,50	1,27			40,8%	-15,5%
<i>Activité Industrie</i>										
<b>CA consolidé</b>	<b>4,3</b>	<b>9,28</b>	<b>7,47</b>	<b>8,27</b>	<b>9,26</b>	<b>9,52</b>			<b>2,6%</b>	<b>2,9%</b>

## Evolution du Chiffre d'Affaires Semestriel - GROUPE CYBERNETIX (n'intègre pas les transactions inter-sociétés)

Millions d'euros (non audités)	2009			2010			Var. % S1 2010 / S1 2009
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	
<b>Cybernetix S.A.</b>							
<b>Activité Energie</b>	3,38	8,38	11,76	7,76	8,26	16,02	36,2%
<i>Dont Nucléaire</i>	1,26	1,26	2,52	1,64	1,21	2,85	12,9%
<i>Dont Oil &amp; Gas</i>	1,9	7,03	8,93	5,39	6,26	11,65	30,4%
<i>Dont Défense</i>	0,22	0,09	0,31	0,71	0,82	1,53	392,9%
<b>CyXplus</b>	0,92	0,9	1,82	1,50	1,27	2,77	52,0%
<i>Activité Industrie</i>							
<b>CA consolidé</b>	<b>4,3</b>	<b>9,28</b>	<b>13,58</b>	<b>9,26</b>	<b>9,52</b>	<b>18,78</b>	<b>38,3%</b>

La filialisation de l'activité Industrie au sein de la société CyXplus, effective depuis le 1<sup>er</sup> juin 2009 et rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2009, n'a pas eu d'impact sur le périmètre consolidé.

### 2.2.- La société Cybernetix S.A.

Dans le cadre de cette séparation d'activité au sein du groupe Cybernetix, la société mère Cybernetix S.A. concentre ses activités sur les secteurs de l'Energie : Nucléaire (Fission et Fusion), Oil & Gas, Energies Renouvelables, en fournissant à ses clients des solutions complètes de télé-opération, contrôle/commande et mesure pour des opérations en milieux hostiles.

Historiquement, Cybernetix S.A. a été un acteur du développement de systèmes et sous-systèmes sous-marins pour la Défense Navale (SSTA pour M51, système de mesure et contrôle de coques, systèmes de navigation sous-marins). Ces systèmes se rapprochent au point de vue gestion de projet et déploiement technologique des activités Nucléaire et Oil & Gas et continueront à être gérés dans Cybernetix S.A. au sein de la Division Oil & Gas.

Le chiffre d'affaires de Cybernetix S.A. au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2010 s'élève à 16,02 M€ et est essentiellement tiré par l'activité Oil & Gas. Sur l'ensemble du semestre, la progression est de 36,2 % par rapport au premier semestre 2009.

Au 2<sup>ème</sup> trimestre 2010, le chiffre d'affaires de Cybernetix S.A. s'élève à 8,26 M€, en baisse de 1,5 % par rapport à la même période de 2009.

Les principales évolutions sont :

- **Oil & Gas** : le chiffre d'affaires sur le 1<sup>er</sup> semestre 2010 s'élève à 11,65 M€ contre 8,93 M€ sur la même période en 2009, soit une hausse de 30,4 %. Cette croissance est liée à une augmentation des volumes des produits Nautilus.  
**En ce qui concerne la Défense**, cette activité réalise sur le 1<sup>er</sup> semestre 2010 un chiffre d'affaires de 1,53 M€, conformément au calendrier de production défini par les contrats en cours de réalisation.
- **Nucléaire** : le chiffre d'affaires sur le 1<sup>er</sup> semestre 2010 s'élève à 2,85 M€ contre 2,52 M€ sur la même période, soit une hausse de 12,9 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2009. La progression du Nucléaire en 2010 par rapport à 2009 reste modérée ; ceci est principalement dû au décalage dans l'attribution d'appel d'offres en cours.

### 2.3.- La société CyXplus

CyXplus a été créée en décembre 2008 afin de recevoir l'activité « Industrie » par apport partiel d'actif de la société Cybernetix S.A. le 1<sup>er</sup> juin 2009 avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2009 afin notamment de faciliter les relations de partenariat et, le cas échéant, permettre l'entrée au capital de partenaires externes. A la date du présent rapport, aucun partenariat n'a été conclu. Cependant, le Groupe ne s'interdit pas d'étudier toutes opportunités qui se présenteraient.

CyXplus est un acteur mondial dans la fourniture de technologies pour le contrôle non destructif et la conduite de processus au travers d'équipements et de solutions appliqués à des lignes de productions industrielles (pharmacie, pneumatique, gaz, agroalimentaire,...).

Le métier de CyXplus est tourné vers trois axes principaux :

- L'ingénierie de produits : conception, ingénierie et fabrication de systèmes complets en petites séries,
- Le développement de logiciels applicatifs embarqués pour l'analyse d'images et de données, le paramétrage des équipements et l'optimisation des performances des solutions fournies.
- Les projets à haute valeur ajoutée autour de solutions innovantes conçues spécifiquement pour les besoins du client.

Un SAV mondial sur les équipements et systèmes est proposé pour l'ensemble des secteurs d'activité.

Le chiffre d'affaires de CyXplus au 1<sup>er</sup> semestre 2010 s'élève à 2,77 M€ contre 1,82 M€ sur la même période 2009. L'activité a été plus soutenue sur l'ensemble du premier semestre malgré un tassement de l'activité sur le second trimestre.

### **3.- RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE CYBERNETIX AU 30 JUIN 2010**

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2010 s'établit à 18,783 M€.

Le résultat opérationnel consolidé s'établit à 1,403 M€ et le résultat consolidé net part du Groupe s'établit à 1,359 M€ après impôts.

Au 30 juin 2010, la société Cybernétix S.A. a réalisé un bénéfice fiscal de 1,2 M€ correspondant à un **impôt théorique** de 0,4 M€. Conformément à la réglementation comptable, cet impôt théorique a été comptabilisé dans les comptes consolidés. Les écritures comptables afférentes ont été « charge d'IS au compte de résultat consolidé » avec une contrepartie à l'actif du bilan consolidé en diminution de la créance sur l'Etat qui s'élève ainsi à 0,6 M€.

Par ailleurs, compte tenu d'une meilleure visibilité sur le futur et de la confirmation sur le premier semestre 2010 du retour à la rentabilité de Cybernétix S.A., la Direction a procédé à une nouvelle estimation de ses bénéfices fiscaux probables à compter du deuxième semestre 2010, soit 3 M€. La Direction a ainsi décidé de comptabiliser un impôt différé actif complémentaire de 0,4 M€ pour maintenir la créance sur l'Etat à 1 M€ au 30 juin 2010.

	<b>CA</b>	<b>Résultat Avant Impôts</b>	<b>Résultat Après Impôts</b>
<b>groupe Cybernétix (Comptes consolidés)</b>	18,783 M€	1 405 K€	1 359 K€
<b>Cybernétix SA (Comptes individuels)</b>	16,02 M€ *	1 238 K€	1 238 K€
<b>CyXplus (comptes individuels)</b>	2,77 M€ *	143 K€	92 K€

**\* Hors Transactions Inter-Société**

#### **4.- INFORMATION RELATIVE AUX PARTIES LIEES**

Les informations relatives aux parties liées sont détaillées à la note 8.4 de l'annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2010.

#### **5.- FACTEURS DE RISQUES**

L'ensemble des facteurs de risques sont détaillés au chapitre 4 « Facteurs de risques » du Document de Référence du groupe Cybernétix, déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 21 avril 2010 sous le numéro D.10-0297. A la date du présent rapport, à la connaissance du Groupe, il n'existe aucun autre risque que ceux listés dans le Document de Référence.

#### **6.- EVOLUTION PREVISIBLE DES ACTIVITES DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE 2010**

Après un bon premier semestre en termes de chiffre d'affaires, l'activité devrait se stabiliser au second semestre et le niveau de marge du premier semestre devrait se confirmer.

Le carnet de commandes est attendu en hausse durant le deuxième semestre, grâce à des projets dans le Nucléaire, l'Oil & Gas et la Défense.

Le chiffre d'affaires du 2<sup>ème</sup> semestre est attendu légèrement inférieur à celui du premier semestre lié à une baisse de prix de certains produits.

##### **6.1.- Pour la société Cybernétix S.A.**

- Pour l'activité Oil & Gas : cette activité sera soutenue au second semestre, tirée principalement par la réalisation des projets SBM et SKARV, et par la production programmée des Nautilus pour le compte de Sercel. La production de Nautilus est attendue en croissance par rapport au premier semestre. En ce qui concerne l'activité Défense, elle se stabilisera sur la base du contrat de réalisation des systèmes SSTA (M51) pour les 3 sous-marins SNLE non équipés. Ce contrat s'étend de 2009 à 2016.
- Pour l'activité Nucléaire : cette activité est attendue en baisse sur le second semestre, dû essentiellement à la fin du projet LMJ et au décalage de plusieurs mois dans l'attribution de projets de démantèlement.

##### **6.2.- Pour la société CyXplus**

L'activité au second semestre est attendue en légère baisse par rapport au premier semestre, sur la base d'un chiffre d'affaires correspondant aux commandes déjà signées à la date du 1<sup>er</sup> juillet 2010 avec une croissance globale sur l'année attendue autour de 20 %.



# **COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES**



**GROUPE CYBERNETIX****Etat de la Situation Financière**

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/06/2010	31/12/2009
<b>ACTIF</b>			
Immobilisations incorporelles	4.1	1 692	1 640
Immobilisations corporelles	4.1	3 868	3 945
Autres actifs non courants	4.2	51	36
Impôts différés actifs	4.3	1 143	1 125
<b>Total actifs non courants</b>		<b>6 753</b>	<b>6 746</b>
Stocks		1 780	1 375
Clients et comptes rattachés	4.4	5 338	7 176
Créances sur travaux non encore facturables	2.8	2 870	3 644
Créances fiscales et sociales	4.5	1 570	757
Autres actifs courants	4.6	842	1 601
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.9	4 301	1 304
<b>Total actifs courants</b>		<b>16 699</b>	<b>15 858</b>
<b>Total actif</b>		<b>23 452</b>	<b>22 604</b>

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/06/2010	31/12/2009
<b>PASSIF</b>			
Capital social		4 959	4 959
Réserves liées au capital		10 676	10 676
Réserves consolidées		(8 272)	(9 968)
Résultats enregistrés directement en capitaux propres		3	59
Résultat net - part du groupe		1 360	1 757
<b>Capitaux propres - part du groupe</b>	4.10	<b>8 726</b>	<b>7 484</b>
<b>Capitaux propres</b>	4.10	<b>8 726</b>	<b>7 484</b>
Provisions pour risques et charges non courantes	4.11	419	374
Dettes financières non courantes	4.12	2 241	2 198
Impôts différés passifs	4.13	497	512
<b>Total passifs non courants</b>		<b>3 157</b>	<b>3 084</b>
Provisions pour risques et charges courantes	4.14	1 127	913
Dettes financières courantes	4.15	70	180
Comptes bancaires créditeurs et affacturage	4.16	246	256
Fournisseurs et comptes rattachés		3 559	3 499
Dettes d'impôt sur les sociétés		37	26
Dettes fiscales et sociales courantes	4.17	4 233	3 009
Autres dettes courantes	4.18	2 296	4 154
<b>Total passifs courants</b>		<b>11 568</b>	<b>12 037</b>
<b>Total passif</b>		<b>23 452</b>	<b>22 604</b>

**GROUPE CYBERNETIX**

**Compte de Résultat Consolidé - IFRS**

<i>En milliers d'euros</i>	Note	1er semestre 2010	1er semestre 2009	Exercice 2009
<b>Chiffre d'affaires</b>	6	<b>18 783</b>	<b>13 575</b>	<b>29 364</b>
Autres produits liés à l'activité	5.1	37	65	333
Production immobilisée			144	240
Achats		(8 120)	(5 678)	(12 079)
Services extérieurs		(3 313)	(2 602)	(5 416)
Impôts, taxes et versements assimilés		(372)	(334)	(730)
Charges de personnel, intéressement et participation		(4 933)	(5 032)	(9 490)
Autres charges liées à l'activité	5.2	(141)	(48)	(455)
Dotations et reprises d'amortissements et provisions	4.1-4.11 et 4.14	(539)	103	(472)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>1 403</b>	<b>193</b>	<b>1 295</b>
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS</b>	5.3			
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>1 403</b>	<b>193</b>	<b>1 295</b>
Coût de l'endettement financier brut		(6)	(17)	(22)
Produits de trésorerie & équivalents de trésorerie		9	4	9
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	5.4	<b>2</b>	<b>(12)</b>	<b>(13)</b>
Autres produits financiers		0		2
Autres charges financières				
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	5.4	<b>2</b>	<b>(12)</b>	<b>(11)</b>
Impôt sur le résultat	5.5	(46)		472
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>1 359</b>	<b>180</b>	<b>1 757</b>
<b>Résultat net</b>		<b>1 359</b>	<b>180</b>	<b>1 757</b>
<b>Nombre d'actions</b>		1 625 791	1 625 791	1 625 791
<b>Résultat net par action ( en euros )</b>		<b>0,84</b>	<b>0,11</b>	<b>1,08</b>
Nombre d'actions diluées		1 625 791	1 625 791	1 625 791
Résultat net dilué par action ( en euros )		0,84	0,11	1,08

<i>En milliers d'euros</i>	Note	1er semestre 2010	1er semestre 2009	Exercice 2009
<b>ETAT DU RESULTAT GLOBAL</b>				
Amendement IAS 19		-56	0	49
<b>Résultat net comptabilisé directement en capitaux propres</b>		<b>-56</b>	<b>0</b>	<b>49</b>
<b>RESULTAT GLOBAL</b>		<b>1 303</b>	<b>180</b>	<b>1 806</b>

**GROUPE CYBERNETIX****Tableau de Flux de Trésorerie**

<i>(En milliers d'Euros)</i>	Notes	30/06/2010	31/12/2009
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>			
Résultat net		1 359	1 757
<b>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</b>			
- Amortissements et provisions		539	472
- Variation des impôts différés		(4)	(499)
- Quote part des subventions virées au compte de résultat		0	0
- Plus ou moins values de cession, nettes d'impôt		(5)	0
= Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		1 889	1 730
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
+ Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		1 714	(2 345)
<b>= Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>3 603</b>	<b>(615)</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement non lié à l'activité</b>			<b>(2 000)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	7.2	(452)	(331)
Variation des immobilisations financières		(14)	27
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt			0
Variation des dettes sur immobilisations			
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(467)</b>	<b>(304)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		0	0
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		0	0
Acquisition d'actions propres		(62)	
Augmentation de capital en numéraire		0	4 000
Emissions d'emprunts & avances conditionnées		43	604
Remboursements d'emprunts & avances conditionnées		(110)	(229)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>(128)</b>	<b>4 376</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>3 008</b>	<b>1 456</b>
Trésorerie d'ouverture		1 046	(410)
Trésorerie de clôture	7.1	4 055	1 046

**GROUPE CYBERNETIX****TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES 30/06/2010**

(en milliers d'Euros)	Revenant aux actionnaires de la Société			
	Capital	Réserves liées au capital	Réserves et résultats accumulés non distribués	Total
<b>Solde au 31 décembre 2006</b>	<b>3 355</b>	<b>4 725</b>	<b>(4 282)</b>	<b>3 798</b>
Augmentation de capital	587			587
Prime d'émission		3 166		3 166
Imputation des frais sur la prime		(198)		(198)
Résultat global			(2 549)	(2 549)
<b>Solde au 31 décembre 2007</b>	<b>3 942</b>	<b>7 693</b>	<b>(6 831)</b>	<b>4 804</b>
Résultat global			(3 126)	(3 126)
<b>Solde au 31 décembre 2008</b>	<b>3 942</b>	<b>7 693</b>	<b>(9 957)</b>	<b>1 678</b>
Augmentation de capital	1 017			1 017
Prime d'émission		2 983		2 983
Résultat global			1 806	1 806
<b>Solde au 31 décembre 2009</b>	<b>4 959</b>	<b>10 676</b>	<b>(8 151)</b>	<b>7 484</b>
Opération sur titres auto-détenus			-61	-61
Résultat global			1304	1 304
<b>Solde au 30 juin 2010</b>	<b>4 959</b>	<b>10 676</b>	<b>(6 908)</b>	<b>8 726</b>

## **ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES DU 30 JUIN 2010**

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés semestriels au 30 juin 2010 qui ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 19 juillet 2010.

Le groupe Cybernétix est un groupe français dont la société mère Cybernétix S.A. a été constituée en 1985, et dont le siège social est situé 306, rue Albert Einstein – Technopôle de Château Gombert – à Marseille.

L'ensemble des informations données ci-après est exprimé en milliers d'euros, sauf indication contraire.

### **1. FAITS MARQUANTS :**

---

D'une manière générale, le 1er semestre 2010 confirme le redressement du groupe Cybernétix et le retour à la rentabilité. Cette tendance devrait par ailleurs, se poursuivre sur le second semestre.

La Commission Régionale d'attribution des aides à l'Innovation du 18 janvier 2010 a décidé de renouveler le label "Entreprise Innovante" à la société Cybernétix S.A. Le renouvellement de ce label devrait permettre à une nouvelle catégorie d'investisseurs comme les FCPI de renforcer leur confiance dans le groupe Cybernétix.

Par contrat en date du 5 février 2010, Cybernétix S.A. a confié au prestataire de services d'investissement GILBERT DUPONT la mise en œuvre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie établie par l'Association Française des Marchés Financiers pour les professionnels de la bourse et de la finance (AMAFI) et approuvée par l'Autorité des marchés financiers par décision du 1er octobre 2008. Ce contrat de liquidité a pour objet de favoriser la liquidité et la régularité du cours de l'action CYBERNETIX (FR0000036162), cotée sur Euronext C. Il a été conclu pour une durée de 12 mois, renouvelable par tacite reconduction. Ce contrat de liquidité s'inscrit dans le cadre du programme de rachat d'actions approuvé par l'Assemblée Générale des actionnaires 11 décembre 2009 et a été autorisé par le Conseil d'Administration du 3 février 2010.

Compte tenu d'une meilleure visibilité sur le futur et de la confirmation sur le premier semestre 2010 du retour à la rentabilité de Cybernétix S.A., la Direction a procédé à une nouvelle estimation de ses bénéfices fiscaux probables à compter du deuxième semestre 2010, soit 3 M€. La Direction a ainsi décidé de comptabiliser un impôt différé actif complémentaire de 0,4 M€ pour maintenir la créance sur l'Etat à 1 M€ au 30 juin 2010.

## **2. PRINCIPES - METHODES COMPTABLES ET METHODES DE CONSOLIDATION**

---

### **Note 2.1 Déclaration de conformité**

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2010 sont établis conformément à la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire.

- L'information et les notes détaillées ci-après ont été préparées sur la base des normes et interprétations adoptées au 30 juin 2010 et applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2010.

### **Note 2.2 Principes et méthodes comptables**

Les comptes consolidés semestriels ont été préparés sur la base du référentiel IFRS (normes et interprétations) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2010.

Ces règles sont celles qui ont été appliquées pour l'établissement des états financiers annuels consolidés clos au 31 décembre 2009.

Le groupe Cybernetix a retenu les règles de présentation et d'information définies par la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire et IAS 1 révisée. Les comptes semestriels ont été établis sous une forme résumée en retenant une sélection de notes annexes aux états financiers.

L'application des normes et interprétations suivantes depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2010 n'a eu aucun impact sur les comptes du groupe :

- IFRS 3R et IAS 27R (suite au projet « Business Combination phase II »),
- Amendements IAS 39 (éléments exigibles à la couverture),
- Amendements IFRS 2 (transactions de groupe dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie),
- Annual improvements (texte publié par l'IASB en avril 2009),
- IFRIC 12 relative aux concessions de service public,
- IFRIC 15 relative aux accords de construction immobilière,
- IFRIC 16 relative aux couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger,
- IFRIC 17 relative aux distributions en nature aux actionnaires,
- IFRIC 18 relative aux transferts d'actifs de la part de clients.

L'amendement à la norme IAS 32 (classement des droits de souscription émis) et les améliorations annuelles apportées à certaines normes par « Annual improvements » (texte publié par l'IASB en mai 2010) d'application non encore obligatoire n'ont pas été appliqués par anticipation. La direction évalue actuellement les impacts de cet amendement et des améliorations des normes qui ne devraient toutefois pas avoir d'effets significatifs sur les comptes du groupe.

Plusieurs interprétations ont été publiées par l'IASB mais ne sont pas encore applicables de manière obligatoire et n'ont pas été appliquées par anticipation :

- Amendements à IFRIC 14 relatifs aux paiements d'avance dans le cadre d'une exigence de financement minimal,
- IFRIC 19 relative à l'extinction de dettes financières avec des instruments de capitaux propres.

Ces interprétations ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les comptes du groupe.

### **Note 2.3 Saisonnalité de l'activité**

Cybernetix a été fortement réduite avec la séparation des activités Energies au sein de Cybernetix SA des activités Industrie dans CyXplus.

Les activités Energies ne présentent pas d'aspects cycliques particuliers et évoluent au rythme des secteurs de marchés concernés. Pour ce qui concerne l'activité Industrie de CyXplus, elle reste liée au processus budgétaire annuel et peut présenter un effet cyclique en début d'année fiscale. Cet effet est négligeable aujourd'hui sur l'ensemble du groupe Cybernetix.

### **Note 2.4 Estimations de la Direction**

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

Les principaux éléments concernés par l'utilisation d'estimations et d'hypothèses sont les tests de dépréciation des immobilisations incorporelles, les impôts différés, les provisions, notamment la provision pour engagements de retraite et les montants comptabilisés au titre des contrats de longue durée (estimations à fin d'affaires).

Ces estimations sont fondées sur les meilleures informations dont la Direction dispose à la date de chaque arrêté des comptes. Une évolution divergente des estimations et des hypothèses retenues pourrait avoir un impact sur les montants comptabilisés.

### **Note 2.5 Indemnités de départ à la retraite (IDR)**

Les engagements du Groupe en matière d'indemnités de départ à la retraite relèvent du régime à prestations définies et font l'objet d'une comptabilisation en provision pour risques et charges dans les comptes consolidés. Ils sont déterminés selon la méthode des unités de crédit projetées qui tient compte des hypothèses actuarielles suivantes :

- Age de départ en retraite : 65 ans,
- Droits à indemnité de départ à la retraite : en fonction des conventions collectives applicables au sein du Groupe,
- Taux de rotation des effectifs : en fonction des tranches d'âge auxquelles appartiennent les salariés : 8% pour la tranche de 16 à 30 ans, 7% de 30 à 40 ans, 5% de 40 à 55 ans, et 0% au-delà,
- Coefficient de survie : table INSEE TD TV 04 06,
- Coefficient d'actualisation : 4,6%,
- Coefficient de revalorisation des salaires : 1,50%.

Les coefficients d'actualisation et de revalorisation des salaires sont identiques à ceux de 2009.

#### **Application de la norme IAS 19 :**

Pour mémoire, le Groupe applique l'amendement de la norme IAS 19 « Gains et pertes actuariels, régime groupe et informations à fournir » qui permet de comptabiliser les écarts actuariels directement en capitaux propres.

### **Note 2.6 Instruments financiers**

Les principes relatifs aux instruments financiers sont identiques à ceux du 31 décembre 2009. La société mère Cybernetix S.A. a mis en place un contrat d'affacturage au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2007 qui est depuis lors retraité en application de la norme IAS 39 : les risques et avantages n'étant pas transférés à la compagnie d'affacturage, les tirages effectués d'avance donnent lieu à

la comptabilisation d'une dette financière et les créances correspondantes ne sont pas déconsolidées.

Les instruments financiers comprennent notamment :

- Les OPCVM monétaires, comptabilisées en juste valeur par le résultat.
- Les prêts, créances et dettes :
  - Les actifs financiers non courants (exemple : dépôts et cautionnements) sont comptabilisés à l'origine à la juste valeur qui correspond dans le groupe Cybernétix à leur valeur nominale. En cas de perte de valeur, ces éléments font l'objet d'une dépréciation.
  - Les dettes financières sont comptabilisées au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

## 2.6.1 - Risque de taux

Actif financier :

Les équivalents de trésorerie sont composés de SICAV monétaires qui ne sont pas sensibles au risque de taux.

Passif financier :

L'échéancier des passifs financiers au 30 juin 2010 était le suivant :

(en milliers d'Euros)	< à 1 mois	< à 3 mois	inférieur à 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	total
Emprunt bancaire à taux variable (Société Générale)			70			70
Avance à taux zéro (Organismes financeurs de R&D) OSEO, CITEPH, CODECI				2 230		2 230
Comptes courants				10		10
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>70</b>	<b>2 241</b>	<b>0</b>	<b>2 311</b>

L'emprunt en cours auprès de la Société Générale de 70 000€ supporte des intérêts à taux variable au taux de Euribor 6 mois majoré de 0,25% l'an, auquel s'ajoute une commission de confirmation de crédit de 0,25% l'an.

Les intérêts sont pré-comptés et les remboursements interviennent tous les 6 mois (10 Avril et 10 Octobre)

Pour la période du 10 avril 2010 au 31 octobre 2010, le taux appliqué est de 1,202 % l'an sur un montant de 70 000 €.

L'emprunt sera complètement soldé à la date du 10 octobre 2010.

Les avances se répartissent entre OSEO pour 680 K€, CITEPH pour 1248 K€, CODECI pour 260 K€ et la COFACE pour 43 K€.

## 2.6.2 - Risque de liquidité

Grâce aux bons résultats du Groupe obtenus au cours du premier semestre 2010, la trésorerie de l'ensemble des sociétés du Groupe est satisfaisante.

L'entrée de revenus récurrents provenant principalement de la vente de produits, ainsi que la réalisation de projets à meilleure marge, ont permis d'assurer un flux de trésorerie adapté aux besoins actuels du Groupe.

Cette tendance devrait se confirmer sur le reste de l'année et au-delà.

Par ailleurs, depuis 2007, Cybernétix S.A. bénéficie d'un contrat d'affacturage avec CGA, filiale de la Société Générale, qui assure une meilleure gestion de la trésorerie liée aux acomptes sur grands projets.

#### Risque d'exigibilité anticipée des dettes financières.

Seul l'emprunt contracté auprès de la Société Générale contient des clauses d'exigibilité anticipée classiques, à savoir notamment :

- Liquidation judiciaire, cessation d'exploitation, plan de cession de l'entreprise, décès de l'emprunteur,
- Non paiement à son échéance d'une somme quelconque devenue exigible,
- En cas de modification importante de la nature, de la capacité ou du patrimoine de l'emprunteur ainsi que de sa structure juridique, actionnariale, financière, industrielle ou commerciale sauf accord exprès de la banque,
- Non respect des engagements pris auprès des établissements financiers.

Il est précisé qu'il n'existe pas de covenants.

### **2.6.3 – Risque de change**

A la date du 30 juin 2010, quelques contrats représentant moins de 5% du chiffre d'affaires sont établis en US dollars.

Afin de prémunir le Groupe contre les variations de taux de change, la politique du Groupe est de mentionner dans les contrats d'une valeur significative (> 100 000 US\$) que le montant facturé sera révisé en cas d'une variation de plus ou moins 3% du cours du dollar qui a servi de base à l'établissement des prix. Pour les autres contrats, le Groupe dispose d'un compte en US\$ qui lui permet de conserver les dollars en cas de baisse du cours.

### **Note 2.7 Tests de dépréciation**

Conformément aux dispositions de la norme IAS 36, la valeur d'utilité des immobilisations incorporelles et corporelles est testée dès l'apparition d'indices de perte de valeur.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur nette comptable d'un actif ou d'un groupe d'actifs est supérieure à sa valeur recouvrable.

Le bien fondé du maintien à l'actif des valeurs relatives aux frais de développement est apprécié en fonction de prix de vente suffisants pour absorber l'amortissement des frais de développement. Une dépréciation est constatée lorsque le montant restant à amortir est supérieur à la marge cumulée attendue de la vente de produits issus de la technologie utilisée.

Une revue des actifs incorporels a été mise en place dans le cadre de l'arrêté des comptes afin d'apprécier l'existence d'un quelconque indice pouvant avoir une conséquence sur la juste valeur de l'actif.

La valeur comptable des bâtiments est analysée régulièrement en fonction de l'évolution des prix de marché. Afin de conforter cette valeur, une expertise indépendante est par ailleurs réalisée tous les deux ans en l'absence d'indices de perte de valeur.

La dernière évaluation a été faite en février 2010 et n'a pas révélé de perte de valeur.

### **Note 2.8 Chiffre d'affaires**

Les produits de l'activité Oil & Gas production sont reconnus conformément aux dispositions de la norme IAS 18 « Produits des activités ordinaires ».

Le chiffre d'affaires relatif aux autres activités (cf. Note 6.) est reconnu conformément aux dispositions de la norme IAS 11 « Contrats de construction ».

### **Note 2.9 Contrats à long terme - Créances sur travaux non encore facturables**

Le chiffre d'affaires et la marge des contrats à long terme sont constatés à l'avancement. Le degré d'avancement s'apprécie au travers du ratio " coûts des travaux réalisés à la clôture de l'exercice sur coûts totaux prévisionnels ".

Dés qu'une perte est attendue sur un contrat, cette dernière est immédiatement provisionnée.

Les créances sur travaux non encore facturables s'élèvent à 2,87 M€ TTC au 30 juin 2010, contre 3,64 M€ au 31 décembre 2009. Elles représentent la contrepartie du chiffre d'affaires généré par l'évaluation des contrats à long terme selon la méthode de l'avancement.

Au 30 juin 2010, le montant des acomptes reçus qui ont été déduits du poste « Créances sur travaux non encore facturables » dans la limite du chiffre d'affaires constaté, s'élève à 8.468 M€ (TTC).

### **Note 2.10 Etudes partiellement financées**

Certaines avances sont remboursables en totalité alors que d'autres ne sont remboursables que pour la quote-part de valorisation interne correspondant à l'acquis technologique pour le groupe Cybernetix.

Les avances remboursables en totalité sont inscrites en dettes et les dépenses engagées sur les projets sont comptabilisées en charges d'exploitation. En cas d'échec du projet financé, une demande de constatation d'échec est formulée auprès de l'organisme financeur. Si elle aboutit, l'abandon de créance est constaté en produit opérationnel non courant dès réception de l'acceptation du constat d'échec.

Les avances remboursables partiellement sont comptabilisées en dettes pour la partie remboursable et en acomptes reçus sur commandes pour la partie non remboursable.

Les dépenses engagées sont inscrites en travaux en cours pendant la durée des études. Lorsque ces dernières sont terminées, on solde ces travaux en cours et les acomptes reçus sur commandes, avec constatation de la différence en résultat.

### **Note 2.11 Information sectorielle – Secteurs opérationnels**

Depuis 2009, le Groupe a adopté la norme IFRS 8 (Secteurs opérationnels), qui se substitue à la norme IAS 14 (Information sectorielle). Cette norme prévoit la présentation d'informations financières relatives aux secteurs opérationnels du Groupe. Un secteur opérationnel est une composante du Groupe pour laquelle des informations distinctes sont disponibles en interne et dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le « principal décideur opérationnel » en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et en matière d'évaluation de la performance.

L'analyse sur l'identification des secteurs opérationnels conformément aux critères prévus par la norme IFRS 8 a permis d'identifier quatre secteurs :

- Industrie

Et pour « l'Energie »

- Oil & Gas,
- Nucléaire,
- Défense.

Les affectations analytiques par secteur des postes du bilan n'ont pas été réalisées car notre système comptable ne nous permet pas de comptabiliser les actifs et passifs par secteur, toute ventilation effectuée en la matière ne pourrait être qu'arbitraire. De plus, trois secteurs sur les quatre identifiés font partie de la même entité, avec des moyens et des tiers communs.

De ce fait, l'information diffusée au titre de la norme IFRS 8, extraite de la comptabilité analytique élaborée sur les mêmes bases que la comptabilité générale, comprend la présentation, par secteur opérationnels, de la ventilation du chiffre d'affaires, des investissements, de la marge brute et de la marge contributive.

#### **Note 2.12 Information relative aux parties liées**

La note 8.4 de la présente annexe, en conformité avec la norme IAS 24, fait un état exhaustif des transactions et soldes entre le groupe Cybernetix, ses principaux actionnaires (Sercel, Comex Sa, Askoad, Sojitz) et certains de ses Administrateurs.

#### **Note 2.13 Rappel des options de première application des normes IFRS.**

Pour mémoire, le groupe Cybernetix a retenu les options suivantes lors de la première application des normes IFRS :

- Les immobilisations corporelles ont été réévaluées à la date de transition (1<sup>er</sup> janvier 2004), cette option permettant de comptabiliser ces actifs à leur juste valeur, en faisant référence à des valeurs de marché ainsi qu'à des valeurs d'expertise.
- Le Groupe n'a pas revisité les calculs d'écarts d'acquisition effectués lors des acquisitions réalisées avant le 1<sup>er</sup> janvier 2004.

#### **Note 2.14 Rappel de la comptabilisation de la Contribution économique territoriale (CET)**

Selon les préconisations du CNC, les deux composantes de la CET ont été analysés, à savoir ;

- La contribution foncière des entreprises (CFE). La CFR ayant des caractéristiques similaires à celles de la taxe professionnelle (TP), tant en matière de base que de plafonnement, le Groupe a considéré qu'il s'agissait d'une contribution à enregistrer en charge opérationnelle comme la TP.
- Et la cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE). Le Groupe a considéré que le montant correspondant à la CVAE devrait être également comptabilisé en charge opérationnelle et non en impôt sur le résultat conformément à l'IAS 12.

### **Note 2.15 Titres d'autocontrôle**

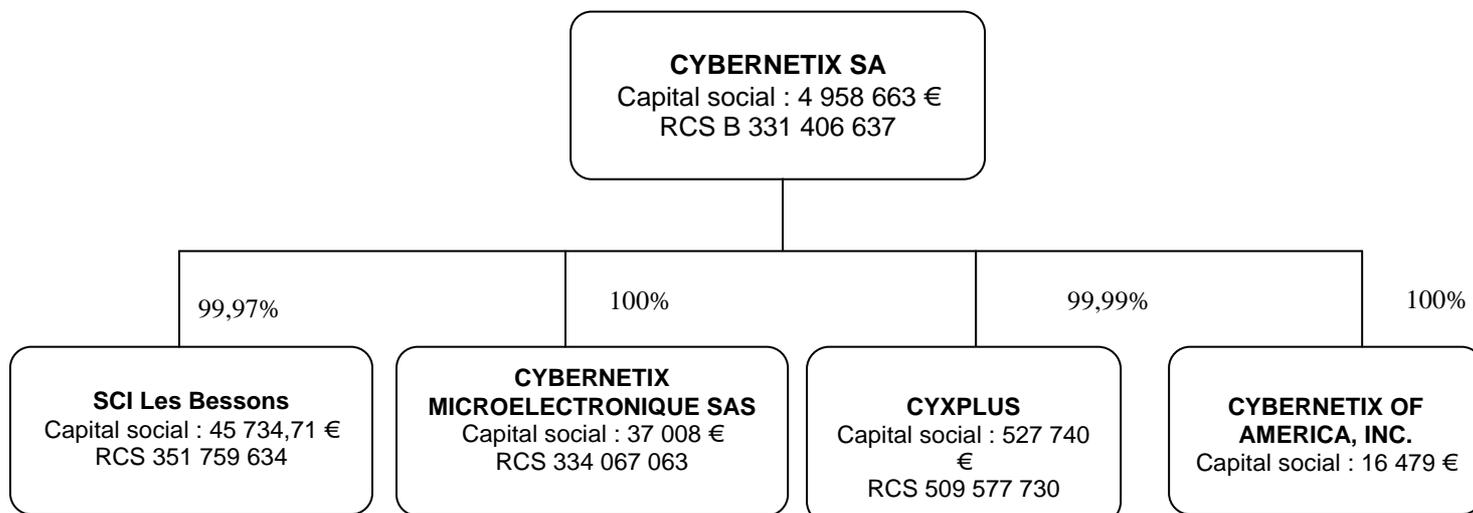
Toutes les actions Cybernetix détenues par la société mère sont comptabilisées à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres.

Les gains ou pertes résultant de la cession d'actions propres sont ajoutés ou déduits nets d'impôts des réserves consolidées.

Au 30 juin 2010, aucun résultat n'a été dégagé sur ces titres.

### 3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Organigramme du Groupe :



Société	Activité	Siège social	% d'intérêt et de contrôle	Méthode de consolidation
CYBERNETIX SA	Ingénierie des systèmes automatiques et robotiques	Marseille		Société mère
SCI LES BESSONS	Immobilier	Marseille	99,97%	Intégration globale
CYBERNETIX MICROELECT.	Ingénierie et fabrication d'équipements électroniques et mécaniques	Marseille	100%	Intégration globale
CYBERNETIX OF AMERICA (*)	Marketing et ventes	Boston	100%	Intégration globale
CYXPLUS (**)	Ingénierie et robotique	Marseille	99,99%	Intégration globale

(\*) : La société Cybernetix of America n'a plus d'activité et son responsable est rentré en France depuis fin 2003. La Société n'a pas été liquidée, mais elle est totalement en sommeil. Nous n'en avons toutefois pas perdu le contrôle au sens d' IAS 27-13.

(\*\*) : La société anonyme CyXplus a été créée le 28 décembre 2008 avec un capital de 37 200 € dont Cybernetix détenait 99,84%. Cette société a reçu en date du 1<sup>er</sup> juin 2009 avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2009, l'activité « Industrie » de Cybernetix sous la forme d'un apport partiel rémunéré à hauteur de 490 540 €.

Cybernetix détient 99,99% de cette société au 31 décembre 2009.

A l'issue de cette opération, le capital social a été porté à 527 740 € dont la société Cybernetix S.A. détient 527 680 €.

#### 4. INFORMATIONS SUR LE BILAN

##### IMMOBILISATIONS - VALEURS BRUTES

<i>(en milliers d'Euros)</i>	montant au 01.01.2010	Acquisitions	Cessions ou virement	montant au 30.06.2010
<b>Immobilisations incorporelles :</b>				
Frais de développement	3 845	365		4 210
Concessions, logiciels, brevets	1 157			1 157
<b>Total</b>	<b>5 002</b>	<b>365</b>	<b>0</b>	<b>5 366</b>
<b>Immobilisations corporelles :</b>				
Terrains	775			775
Constructions	4 657			4 657
Installations techniques, matériels et outillages industriels	1 009	54		1 062
Autres immobilisations corporelles	2 391	36		2 427
Immobilisations en cours	2		2	0
Avances et acomptes sur immobilisations	36			36
<b>Total</b>	<b>8 870</b>	<b>90</b>	<b>2</b>	<b>8 958</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>13 872</b>	<b>454</b>	<b>2</b>	<b>14 324</b>

##### IMMOBILISATIONS - AMORTISSEMENTS

<i>(en milliers d'Euros)</i>	montant au 01.01.2010	Acquisitions	Cessions ou virement	montant au 30.06.2010
<b>Immobilisations incorporelles :</b>				
Frais de développement	2 337	268		2 605
Concessions, logiciels, brevets	1 026	47	3	1 070
<b>Total</b>	<b>3 363</b>	<b>315</b>	<b>3</b>	<b>3 675</b>
<b>Immobilisations corporelles :</b>				
Constructions	2 105	71	0	2 176
industriels	674	55		729
Autres immobilisations corporelles	2 145	41		2 186
<b>Total</b>	<b>4 924</b>	<b>167</b>	<b>0</b>	<b>5 091</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>8 287</b>	<b>482</b>		<b>8 766</b>

#### Note 4.1 Immobilisations

##### 4.11 Immobilisations Incorporelles

L'évaluation des frais de développement comprend les achats (matériel, études sous-traitées...) et les charges directes de salaires majorées, d'une part des charges sociales et, d'autre part, de frais de fonctionnement calculés selon un coefficient déterminé sur la base des charges de fonctionnement des services concernés. Ils sont amortis sur la durée attendue d'utilité des projets concernés (de 3 à 7 ans).

Les frais correspondant à des projets non encore finalisés ne font pas l'objet d'amortissements. Ces projets sont néanmoins suivis et peuvent donner lieu, le cas échéant, à une dépréciation en cas de perte de valeur. Les tests de dépréciation mis en œuvre au 30 juin 2010 conformément aux principes exposés en note 2.7 n'ont pas mis en évidence de nouvelle perte de valeur. Le montant total de la provision concernant les frais de développement s'élève à 255 K€.

La décomposition des immobilisations incorporelles est détaillée ci-dessous :

(en milliers d'Euros)	Montant Brut au 01.01.2010	Acquisitions	Cessions ou virement	Montant Brut au 30.06.2010	Amort. & Provisions au 30.06.2010	Montant Net au 30.06.2010
<b>Frais de développement</b>						
Activité Oil & Gas	1 052	121		1 173	726	447
Activité Nucléaire	1 124	146		1 270	658	612
Activité Industrie	1 572	91		1 663	1 221	442
Autres	97	7		104	0	104
<b>Total Frais de développement</b>	<b>3 845</b>	<b>365</b>	<b>0</b>	<b>4 210</b>	<b>2 605</b>	<b>1 605</b>
<b>Concessions, Logiciels, Brevets</b>						
Brevets et Licences	342			342	307	35
Logiciels	815			815	763	52
<b>Total Concessions, Logiciels, Brevets</b>	<b>1 157</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 157</b>	<b>1 070</b>	<b>87</b>
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPELLES</b>	<b>5 002</b>	<b>365</b>	<b>0</b>	<b>5 367</b>	<b>3 675</b>	<b>1 692</b>

#### 4.12 Immobilisations Corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production et les durées d'amortissement pratiquées sont les suivantes :

- constructions et installations : 10 à 50 ans (linéaire)
- agencements et aménagements des constructions : 5 à 10 ans (linéaire)
- matériels et outillages industriels : 4 à 5 ans (linéaire)
- mobilier de bureau : 10 ans (linéaire)
- autres immobilisations corporelles : 3 à 10 ans (linéaire)

Les terrains, constructions et matériels industriels ont fait l'objet d'une réévaluation à la date de transition aux IFRS (1<sup>er</sup> janvier 2004) sur la base de valeurs de marché ainsi que de valeurs issues d'une expertise indépendante : les terrains ont été réévalués de 800 K€, (valeur brute) les constructions de 562 K€ et les matériels et outillages de 147 K€.

Une nouvelle expertise des biens immobiliers (terrains et constructions) réalisée en février 2010 a permis de conforter les valeurs figurant à l'actif.

Par ailleurs, l'approche par composants n'a été mise en œuvre que sur les constructions car son incidence sur les autres actifs corporels n'était pas significative.

Le Groupe n'est titulaire d'aucun contrat de location - financement, celui portant sur certains bâtiments du site de Château Gombert est échu depuis le 30 avril 2008.

#### Note 4.2 Autres actifs non courants

(en milliers d'Euros)	30.06.2010	31.12.2009
Dépôts et cautionnements	51	36
<b>TOTAL</b>	<b>51</b>	<b>36</b>

### **Note 4.3 Impôts différés actifs**

Au 31 décembre 2009, au regard des perspectives d'avenir basées sur les prévisionnels de résultats présentés en Comité Stratégique du 20 janvier 2010 et de la probabilité de dégager des bénéfices imposables suffisants pour recouvrer une partie des impôts différés actifs liés aux déficits reportables de Cybernétix S.A., le Conseil d'Administration a décidé de prendre en compte comme résultat prévisionnel un montant de 1.500 K€ annuels sur une période de 2 ans. 1 000 K€ d'impôt différé actif ont été enregistrés à ce titre dans les comptes de l'exercice 2009. Parallèlement, les impôts différés passifs relatifs à la réévaluation des immobilisations corporelles effectuée à la date de transition aux normes IFRS, qui n'avaient pas été comptabilisés eu égard aux importants reports déficitaires ont également été comptabilisés sur l'exercice 2009.

Au 30/06/10, la société Cybernétix SA a réalisé un bénéfice fiscal de 1,2 M€ correspondant à un impôt théorique de 0,4 M€. Conformément à la réglementation comptable, cet impôt théorique a été comptabilisé dans les comptes consolidés. Les écritures comptables afférentes ont été « charge d'IS au compte de résultat consolidé » avec une contrepartie à l'actif du bilan consolidé en diminution de la créance sur l'Etat qui s'élève ainsi à 0,6 M€.

Par ailleurs, compte tenu d'une meilleure visibilité sur le futur et de la confirmation sur le premier semestre 2010 du retour à la rentabilité de la société, la direction a décidé de conserver la même base de résultats prévisionnels pour les deux années à venir et a maintenu le principe d'une activation d'impôts différés à hauteur de 1.000 K€. La direction a comptabilisé un impôt différé actif complémentaire de 0,4 M€. Une nouvelle estimation des impôts différés activables sera effectuée à la clôture de l'exercice 2010 lorsque les budgets pour les années à venir seront approuvés par le comité stratégique.

Au 30 juin 2010, le montant des impôts différés actifs inscrits au bilan s'élève à 1 143 K€.

La variation des impôts différés actifs au 30 juin 2010 s'établit ainsi :

<i>(en milliers d' Euros)</i>	Montant au 01/01/2010	Augmentations	Imputation sur les réserves	Diminutions	Montant au 30/06/2010
Indemnités de départ à la retraite	154			13	141
Ecart actuariel sur IDR	(29)		28		(1)
sur déficits reportables	1 000	408		408	1 000
sur différences temporaires		3			3
<b>Total</b>	<b>1 125</b>	<b>411</b>	<b>28</b>	<b>421</b>	<b>1 143</b>

#### **Note 4.4 Clients et comptes rattachés.**

<i>(en milliers d'Euros)</i>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Clients	5 064	6 478
Factures à établir	266	691
Retenues de garantie accordées TTC	7	7
<b>TOTAL</b>	<b>5 338</b>	<b>7 176</b>

Informations sur les garanties : Cybernétix procède à l'octroi de cautions bancaires pour garantir ses clients (cf. note 8.1).

#### **Note 4.5 Créances fiscales et sociales**

<i>(en milliers d'Euros)</i>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Taxe sur la valeur ajoutée	1 483	722
Autres impôts et taxes	32	0
Personnel et autres organismes sociaux	55	35
<b>Total des créances fiscales et sociales</b>	<b>1 570</b>	<b>757</b>

#### **Note 4.6 Autres actifs courants**

<i>(en milliers d'Euros)</i>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Avances et acomptes versés sur commandes	140	298
aides d'organismes co-financeurs de R&D à recevoir	668	960
Crédit d'impôt recherche 2009		60
Charges d'avance		81
Produits à recevoir	34	202
<b>TOTAL</b>	<b>842</b>	<b>1 601</b>

Aides d'organismes co-financeurs de R&D : Cybernétix obtient des financements, principalement du CITEPH. Ces organismes financent jusqu'à 50 % des dépenses engagées par la Société. Un appel de fonds est établi avec le détail et le montant des dépenses réelles, base sur laquelle cet appel de fonds est comptabilisé dans les créances.

#### **Note 4.7 Balance âgée des actifs financiers échus impayés et non dépréciés**

<b>AU 31 DECEMBRE 2009</b>					
<i>(en milliers d'Euros)</i>	<b>&lt; 3 MOIS</b>	<b>&lt;6 MOIS</b>	<b>&lt;1 AN</b>	<b>&gt; 1AN</b>	<b>TOTAUX</b>
<u>Actifs financiers non courants</u>					
Clients et comptes rattachés	1 618	22	4	79	1 723
<u>Actifs financiers courants</u>					
Aides à recevoir d'organismes co-financeurs de R&D			195	969	1 164
<b>TOTAUX</b>	<b>1 618</b>	<b>22</b>	<b>199</b>	<b>1 048</b>	<b>2 887</b>

<b>AU 30 JUIN 2010</b>					
<i>(en milliers d'Euros)</i>	<b>&lt; 3 MOIS</b>	<b>&lt;6 MOIS</b>	<b>&lt;1 AN</b>	<b>&gt; 1AN</b>	<b>TOTAUX</b>
<u>Actifs financiers non courants</u>					
Clients et comptes rattachés	1 129	11	36	(11)	1 165
<u>Actifs financiers courants</u>					
Aides à recevoir d'organismes co-financeurs de R&D			668		668
<b>TOTAUX</b>	<b>1 129</b>	<b>11</b>	<b>704</b>	<b>(11)</b>	<b>1 833</b>

#### **Au 30 juin 2010 :**

Aides à recevoir d'organismes co-financeurs de R&D : Il s'agit d'organismes publics ou privés qui versent les sommes en fonction d'un budget annuel, ce qui peut prendre du temps mais ne remet pas en cause la créance.

#### **Note 4.8 Analyse des actifs dépréciés :**

<i>(en milliers d'Euros)</i>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Frais de développement	255	255
Stocks	27	147
Clients et comptes rattachés	131	119
<b>Total</b>	<b>413</b>	<b>521</b>

Frais de développement :

Fin 2006, la mise en œuvre des tests de dépréciation avait mis en évidence la nécessité de provisionner entièrement ou partiellement deux projets pour 137K€. En 2008, la mise en œuvre de ces tests a mis en évidence la nécessité de constater une dépréciation de 118 K€ concernant le solde de deux projets différents, pour lesquels aucun revenu n'est attendu.

Au 30 juin 2010 aucune autre dépréciation n'a été constatée.

Clients et comptes rattachés :

Il s'agit d'anciennes créances qui, pour l'essentiel, ne devraient pas être recouvrées.

**Note 4.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La composition par nature de ce poste est la suivante :

<i>(en milliers d'Euros)</i>	<b>Quantité</b>	<b>Prix unitaire</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
SICAV MONEPLUS ( SG )	143,76	23,122	3 324	179
SICAV MONETAIRE P (BMM)	50,00	0,930	47	46
SICAV ETOILE MONETAIRE	6,00	1,707	10	0
Solde des comptes bancaires			919	1 079
<b>TOTAL</b>			<b>4 301</b>	<b>1 304</b>

Une partie des SICAV « MONEPLUS » de la Société Générale sont bloquées pour garantir certaines cautions émises pour nos clients (2.52 SICAV sont bloquées soit 58 K€). Cette caution devrait être restituée par le client ONCF sous 3 mois afin de pouvoir libérer ensuite les SICAV nanties.

Etant constituées exclusivement de SICAV monétaires euros, les OPCVM sont classées en « Trésorerie et équivalents de trésorerie ».

Les SICAV ont été comptabilisées directement à leur juste valeur.

## **Note 4.10 Capitaux propres**

La variation des capitaux propres s'analyse ainsi :

(en milliers d'Euros)	Revenant aux actionnaires de la Société			
	Capital	Réserves liées au capital	Réserves et résultats accumulés non distribués	Total
<b>Solde au 31 décembre 2006</b>	<b>3 355</b>	<b>4 725</b>	<b>(4 282)</b>	<b>3 798</b>
Augmentation de capital	587			587
Prime d'émission		3 166		3 166
Imputation des frais sur la prime		(198)		(198)
Résultat global			(2 549)	(2 549)
<b>Solde au 31 décembre 2007</b>	<b>3 942</b>	<b>7 693</b>	<b>(6 831)</b>	<b>4 804</b>
Résultat global			(3 126)	(3 126)
<b>Solde au 31 décembre 2008</b>	<b>3 942</b>	<b>7 693</b>	<b>(9 957)</b>	<b>1 678</b>
Augmentation de capital	1 017			1 017
Prime d'émission		2 983		2 983
Résultat global			1 806	1 806
<b>Solde au 31 décembre 2009</b>	<b>4 959</b>	<b>10 676</b>	<b>(8 151)</b>	<b>7 484</b>
Titres d'auto-contrôle			-61	-61
Résultat global			1304	1 304
<b>Solde au 30 juin 2010</b>	<b>4 959</b>	<b>10 676</b>	<b>(6 908)</b>	<b>8 726</b>

Le résultat net par action au 30 Juin 2010 est un bénéfice de 0.84 € contre un bénéfice 1.08 € au 31 décembre 2009.

La politique du Groupe est de maintenir un équilibre entre endettement financier et fonds propres en ne dépassant pas durablement un ratio d'endettement financier net sur fonds propres de 40 %.

### **Capital Social**

Au 30 Juin 2010 le capital social s'élève à 4 959 K€. Il est constitué de 1 625 791 actions de valeur nominale 3.05 €.

### **Réserves liées au capital**

Il n'y a pas de plan de stock options, de plan d'actions gratuites ni de plan de rachat d'actions (OPA ...).

Au 30 juin 2010, le Groupe détenait 3 949 de ses propres actions, acquises dans le cadre des programmes de rachat autorisés par l'Assemblée Générale, pour un montant total de 62 K€, soit un prix moyen de 15.66 €. Toutes les opérations concernant les actions autodétenues sont imputées directement sur les capitaux propres.

En effet, en date du 5 février 2010, Cybernétix S.A. a confié au prestataire de services d'investissement GILBERT DUPONT la mise en œuvre d'un contrat de liquidité.

Aucun dividende n'a été distribué au cours des trois derniers exercices.

#### **Note 4.11 Etat des provisions pour risques et charges à caractère non courant**

Les provisions à long terme correspondent aux indemnités de départ à la retraite des salariés du Groupe. La variation de cette provision s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'Euros)</i>	<b>Provisions retraite (IDR)</b>	<b>TOTAL</b>
Au 01/01/2010	374	<b>374</b>
dotations	49	<b>49</b>
Ecart actuariel en capitaux propres	(4)	<b>(4)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>419</b>	<b>419</b>

#### **ANALYSE DE LA VARIATION DE LA PROVISION POUR RETRAITES**

<i>(en milliers d'Euros)</i>	<b>30/06/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
<b>Valeur de l'engagement à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>374</b>	<b>417</b>
Coût des services courants ou rendus	32	21
Coûts financiers ou coût de l'actualisation	17	9
Prestations d'IFC payées		
Gains et pertes actuariels	(4)	(73)
<b>Valeur de l'engagement à la clôture de l'exercice</b>	<b>419</b>	<b>374</b>

La provision pour indemnité de départ à la retraite (IDR) des salariés couvre les droits acquis et les droits non définitivement acquis concernant les salariés en activité. Le Groupe n'a aucun engagement envers d'anciens salariés, les droits acquis étant définitivement payés lors du départ à la retraite.

#### **Note 4.12 Dettes financières non courantes**

<i>(en milliers d'Euros)</i>	<b>&gt;1 à an &lt; à 5 ans</b>	<b>&gt; à 5 ans</b>	<b>30.06.2010 TOTAL</b>	<b>31.12.2009 TOTAL</b>
Emprunts/ Ets de crédit (1)			0	0
<b>Total Emprunts et dettes / Ets de crédit</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
Avances organismes co financeurs de R&D à rembourser	2 230		2 230	2 188
Comptes courants	10		10	10
Divers (cautions)				
<b>Total Emprunts, dettes fin. et crédit bail</b>	<b>2 241</b>		<b>2 241</b>	<b>2 198</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 241</b>		<b>2 241</b>	<b>2 198</b>

#### **Note 4.13 Impôts différés passif**

<i>(en milliers d' Euros)</i>	Montant au 01.01.2010	Augmentations	Imputation sur les réserves	Diminutions	Montant au 30.06.2010
Sur le retraitement des amortissements crédit bail:	470			12	458
sur la réévaluation d'immobilisations	42		0	3	39
<b>Total</b>	<b>512</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>497</b>

#### **Preuve d'impôt :**

<i>(en milliers d'Euros)</i>	30.06.2010	31.12.2009
Résultat comptable avant impôt	1 406	1 286
<b>Impôt théorique (33,33%)</b>	(469)	(429)
Effet des différences temporaires utilisation du report déficitaire	8	205
variation des ID liée aux exercices antérieurs	408	218
effet du crédit recherche	7	25
autres éléments		(7)
<b>Impôt sur les bénéfices</b>	<b>(46)</b>	<b>472</b>

#### **Note 4.14 Etat des provisions à caractère courant**

La variation des provisions pour risques et charges à caractère courant est constituée des éléments suivants :

<i>(en milliers d'Euros)</i>	Garantie Clients	Litiges et contentieux	Provisions sur contrats	Provision Restruct.	Provisions Autres	TOTAL
<b>AU 01/01/2010</b>	<b>189</b>	<b>180</b>	<b>442</b>	<b>7</b>	<b>95</b>	<b>913</b>
Dotations	365		93			458
Reprises	(94)		(150)			(244)
						0
<b>AU 30/06/2010</b>	<b>460</b>	<b>180</b>	<b>385</b>	<b>7</b>	<b>95</b>	<b>1 127</b>
Charges supportées liées aux reprises	94	0	(150)	0		(56)
Reprises provisions non consommées						0

**Provision pour garantie clients** : elle se rapporte aux livraisons de biens effectuées pendant l'exercice. Elle est évaluée de manière statistique, en fonction des coûts de garantie engagés au cours des exercices précédents. Sur le premier semestre 2010, le taux de garantie concernant la production Oil & Gas a été augmenté afin de refléter la responsabilité financière de Cybernétix S.A. dans le cadre du produit WingAssembly.

**Provision sur contrat** : Au 30 juin 2010 il a été décidé de comptabiliser une provision pour pénalité de retard de 81 K€ concernant un projet dans le secteur de la Défense portant sur un retard de livraison de lentilles.

A cette même date la Société a reçu un remboursement de 309 K€ de la CEE au titre de la provision pour risque de réfaction sur Infraclear. La provision de 150 K€ correspondante a été reprise.

#### Détail des provisions sur contrats

<i>(en milliers d'Euros)</i> Nature du risque	montants au 31/12/2009	dotations	reprises		solde au 30/06/2010
			coûts supportés	coûts non supportés	
Pénalités de retard sur marchés	0	81		0	81
Risque réfaction de prix contrat	442		150	0	292
pertes à terminaison		12	0		12
<b>TOTAUX</b>	<b>442</b>	<b>93</b>	<b>150</b>	<b>0</b>	<b>385</b>

#### Détail Provision « Risque réfaction de prix contrat »

<i>(en milliers d'Euros)</i>		
Nature	30/06/2010	31/12/2010
Observer*	292	292
Infraclear	0	150
<b>TOTAL</b>	<b>292</b>	<b>442</b>

\* La provision correspond au montant des dépenses qui risquent d'être engagées pour satisfaire aux exigences du client (135 K€) et à la réduction du prix demandée par le client (157 K€)

**Autres provisions** : le montant correspond à la perte estimée au titre des coûts de fermeture de la société Cybernetix of America.

#### Autres provisions pour dépréciation à caractère courant

<i>(en milliers d'Euros)</i>	Provision immobilisations	Provision Clients	Provision stocks	TOTAL
<b>AU 01/01/2010</b>	<b>255</b>	<b>119</b>	<b>147</b>	<b>521</b>
Dotations		23		23
Reprises		(11)	(119)	(130)
<b>AU 30/06/2010</b>	<b>255</b>	<b>131</b>	<b>28</b>	<b>414</b>
Charges supportées liées aux reprises		(11)	(119)	(130)
Reprises provisions non consommées				

#### Litige non provisionné :

A la connaissance du Groupe, il n'existe aucun fait exceptionnel susceptible d'avoir une incidence significative défavorable sur le patrimoine, la situation financière, l'activité ou le résultat du Groupe.

#### **Note 4.15 Dettes financières courantes**

<b>(en milliers d'Euros)</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Emprunts/ Ets de crédit (1)	70	180
<b>Total Emprunts et dettes / Ets de crédit</b>	<b>70</b>	<b>180</b>
Compte courant Sercel	0	0
Crédit-bail	0	0
<b>Total Emprunts, dettes fin. et crédit bail</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>70</b>	<b>180</b>

Fin 2009, il reste un emprunt bancaire qui sera soldé en octobre 2010. Il est précisé qu'il n'existe pas de covenants.

#### **Note 4.16 Comptes bancaires créditeurs et affacturage**

<b>(en milliers d'Euros)</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Comptes bancaires créditeurs	246	
Affacturage		256
<b>Total des comptes bancaires créditeurs et affacturage</b>	<b>246</b>	<b>256</b>

#### **Note 4.17 Dettes fiscales et sociales courantes**

<b>(en milliers d'Euros)</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Personnel et comptes rattachés	1 299	1 063
Sécurité sociale et autres organismes	611	554
Taxe sur la Valeur Ajoutée	2 045	1 095
Autres dettes fiscales	278	297
<b>Total des dettes fiscales et sociales courantes</b>	<b>4 233</b>	<b>3 009</b>

**Note 4.18 Autres dettes courantes**

<b>(en milliers d'Euros)</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Avances et acomptes reçus des clients	1 201	3 040
charges à payer	467	571
Clients créditeurs	41	41
CIR - développements activés non amortis	110	131
Autres créditeurs	477	371
<b>Total des dettes fiscales et sociales courantes</b>	<b>2 296</b>	<b>4 154</b>

## 5. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### Note 5.1 Autres produits liés à l'activité

<i>(en milliers d' Euros)</i>	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Subventions			12
Solde liquidation B+X			202
Solde litige fournisseur		27	27
Divers	16	25	14
Crédit Impôt Recherche	20	13	78
<b>Total</b>	<b>37</b>	<b>65</b>	<b>333</b>

Conformément à la norme IAS 20, le crédit impôt recherche est comptabilisé en produits différés car il correspond à des dépenses de développement activées.

Il est repris en résultat sur la durée d'utilité de l'actif amortissable.

### Note 5.2 Autres charges liées à l'activité :

<i>( En milliers d' Euros)</i>	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Pénalités sur affaire			39
Paiement lié à un litige commercial			300
Paiement lié à un litige prud'homal			18
Prime créateur entreprise ou de retour à l'emploi	8		8
redevances pour brevets et licences	14	12	25
créances irrécouvrables	111	29	30
Jetons de présence	8		15
Divers	1	7	20
<b>Total des autres charges d'exploitation</b>	<b>141</b>	<b>48</b>	<b>455</b>

### Note 5.3 Autres produits et charges opérationnels

Il n'y a pas d'autres produits et charges opérationnels sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2010 au 30 juin 2010.

#### **Note 5.4 Résultat financier**

<i>(en milliers d'Euros)</i>	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2009</b>
Autres intérêts et produits assimilés			
Autres intérêts et charges assimilés	(6)	(17)	(22)
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>(6)</b>	<b>(17)</b>	<b>(22)</b>
Produits/cession de VMP	9	4	9
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>2</b>	<b>(12)</b>	<b>(13)</b>
Gains de changes ( sans couverture )			2
Pertes de changes ( sans couverture )			0
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>2</b>	<b>(12)</b>	<b>(11)</b>

#### **Note 5.5 Impôt sur le résultat**

<i>(en milliers d' Euros)</i>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Impôts Société	(50)	-26
Impôt différé	4	498
<b>Total</b>	<b>(46)</b>	<b>472</b>

## 6. INFORMATION SECTORIELLE – SECTEURS OPERATIONNELS

### 1er semestre 2010 (Norme IFRS 8)

(en milliers d'Euros)	Energie			Industrie Cyplus	Autres	Totaux
	Oil & Gas	Nucléaire	Défense			
Investissements Incorporels	121	146		97		365
Investissements Corporels	47	12	8	3	19	90
<b>Total des investissements</b>	<b>168</b>	<b>158</b>	<b>8</b>	<b>100</b>	<b>19</b>	<b>454</b>
Chiffre d'Affaires	11 644	2 845	1526	2 768		18 783
Marge brute	2 422	906	302	822		4 452
taux de marge brute	21%	32%	20%	30%		24%
Marge contributive	1 884	402	175	322		2 783
Taux de marge contributive	16%	14%	12%	12%		15%

### 1er semestre 2009 (Norme IFRS 8)

(en milliers d'Euros)	Energie			Industrie Cyplus	Autres	Totaux
	Oil & Gas	Nucléaire	Défense			
Investissements Incorporels	11	131		0		142
Investissements Corporels	9	5	1	6	15	36
<b>Total des investissements</b>	<b>20</b>	<b>136</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>15</b>	<b>178</b>
Chiffre d'Affaires	8 922	2 521	307	1 825		13 575
Marge brute	2 115	786	116	499		3 516
taux de marge brute	24%	31%	38%	27%		26%
Marge contributive	1 610	340	35	52		2 037
Taux de marge contributive	18%	13%	11%	3%		15%

### ANNEE 2009 (Norme IFRS 8)

(en milliers d'Euros)	Energie			Industrie Cyplus	Autres	Totaux
	Oil & Gas	Nucléaire	Défense			
Norme IFRS 8						
Investissements Incorporels	137	120	0	3	8	267
Investissements Corporels	40	5	1	7	12	65
<b>Total des investissements</b>	<b>177</b>	<b>125</b>	<b>1</b>		<b>20</b>	<b>332</b>
Chiffre d'Affaires	19 477	4 912	799	4 177		29 364
Marge brute	5 122	1 467	283	1 174		8 046
taux de marge brute	26%	30%	35%	28%		27%
Marge contributive	4 013	593	132	410		5 148
Taux de marge contributive	21%	12%	17%	10%		18%

La présentation sectorielle Oil & Gas, Nucléaire et Défense inclut à la fois les aspects « projets » et les aspects « produits » des divisions, ils incluent les activités production afférentes.

Concernant l'année 2009, la filialisation de l'activité Industrie au sein de la société CyXplus n'a pas eu d'impact sur le périmètre consolidé.

**VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE**

<i>(en milliers d'Euros)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2 008</b>
France	15 039	23 440	13 101
Autres pays de l'union Européenne	1 496	2 513	596
Europe hors C.E.E.	47	678	749
Asie	1 806	1 433	5 750
Amériques	270	1 208	145
Afrique	125	91	28
Océanie		0	0
<b>TOTAL</b>	<b>18 783</b>	<b>29 364</b>	<b>20 369</b>

## **7. INFORMATIONS SUR LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

Au 30 juin 2010, la trésorerie disponible au titre du contrat d'affacturage souscrit en mai 2007 n'a pas été utilisée.

Le solde bancaire créditeur de 246 K€ n'est pas lié à l'affacturage. Il s'agit d'un solde en date d'opération de nos comptes bancaires au 30 juin 2010 (SOCIETE GENERALE). Cependant il n'est pas négatif en date de valeur et ne génèrera donc pas d'intérêts débiteurs.

### **Note 7.1 Réconciliation entre la trésorerie nette du tableau des flux de trésorerie et le bilan**

<b>Variation de Trésorerie (en milliers d'Euros)</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>Variation</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 4.9)	4 362	1 304	3 058
Comptes bancaires créditeurs et affacturage	(246)	(257)	12
<b>TOTAL</b>	<b>4 116</b>	<b>1 046</b>	<b>3 070</b>

### **Note 7.2 Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles**

Le tableau ci-dessous rapproche la présentation des acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles au bilan et celles des flux de trésorerie.

<b>(en milliers d'Euros)</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Frais de développement	365	244
Autre immobilisations incorporelles	0	23
Immobilisations corporelles	88	65
<b>TOTAL</b>	<b>452</b>	<b>332</b>

### **Note 7.3 Cessions d'immobilisations – Variation des immobilisations financières**

La variation des immobilisations financières de l'exercice 2009 correspond à des remboursements de dépôts et cautions dans le cadre de bail immobilier.

### **Note 7.4 Remboursements d'emprunts**

Au 30 juin 2010, il ne reste plus que l'emprunt Société Générale en cours pour lequel nous rembourserons 70 K€ en 2010. Cet emprunt sera soldé le 10 octobre 2010. A noter que le Groupe a reçu lors du 1<sup>er</sup> semestre 2010 une subvention remboursable de la COFACE de 43 K€.

## 8. AUTRES INFORMATIONS

### Note 8.1 Engagements hors bilan

#### **ENGAGEMENTS DONNES**

<i>(en milliers d' Euros)</i>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Cautions, avals, garanties données sur marchés	768	1 762
Cautions relative au contrat de crédit bail sur construction		
Emprunts garantis par des suretés	70	180
<b>TOTAL</b>	<b>838</b>	<b>1 942</b>

Les cautions, données sur marchés, correspondent à des garanties émanant de la Société en faveur des clients et sont de trois natures différentes :

- Cautions de restitution d'acompte : garantissent le client depuis le paiement de l'acompte à la commande jusqu'à la livraison de la chose commandée.
- Cautions de bonne fin : garantissent la bonne exécution du contrat de la part de Cybernetix.
- Cautions de retenue de garantie : généralement de 5% du montant du contrat, elles permettent de demander au client de payer le solde sans attendre la fin de la période de garantie.

Une inscription de privilège de nantissement de fonds de commerce a été faite le 15/10/2003 au profit de la Société Générale pour garantir le remboursement d'un prêt de 1 500 000 €.

Ce nantissement de 1 725 000 € garantit le prêt en principal pour 1 500 000 € et les accessoires pour 225 000 €.

Il n'aura plus lieu d'exister à l'échéance du prêt soit le 15/10/2010. A ce jour, il reste une somme de 70 000 € à rembourser.

#### Récapitulatif des baux commerciaux :

Au terme du contrat de location financement afférent au site de « Château Gombert », le Groupe est devenu propriétaire du dit site en 2008. Le Groupe dispose par ailleurs de deux établissements qu'il loue. Les caractéristiques des deux contrats de location sont résumées ci-dessous :

<b>Adresse complète</b>	<b>Bailleur</b>	<b>Loyer Annuel</b>	<b>Durée du bail</b>	<b>Date de signature</b>	<b>Préavis</b>	<b>Date d'échéance</b>
6 chemin des prèles ZIRST 38240 Meylan	SCI Clapie	37 327 €	3-6-9 ans	01/01/2006	3 mois	31/12/2015
N°20 ZA de l'Agavon Avenue Lamartine 13170 Les Pennes Mirabeau	SCI L'agavon Lamartine	115 000 €	3-6-9 ans	17/03/2006 avec effet au 01/05/2006	6 mois	30/04/2015

Ces contrats de location ont été analysés et correspondent à des contrats de location simple, comptabilisés conformément à la norme IAS 17.

### **ENGAGEMENTS RECUS**

<b>(en milliers d' Euros)</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Cautions bancaires reçues des fournisseurs	0	31
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>31</b>

Par ailleurs, Cybernétix bénéficie des concours suivants de la part de ses partenaires bancaires :

Société Générale

- Découvert autorisé non utilisé : 100 K€
- Engagements par signature (cautions / garanties) : 2 300 K€
- Crédit d'investissement courant : 1 000 k€

Banque Martin Maurel

- Ligne Dailly notifiée non utilisée : 300 K€
- Ligne caution / garanties : 300 K€
- (Ligne contre garantie par OSEO à hauteur de 50%)

### **Note 8.2 Droit Individuel à la Formation. (D.I.F)**

Au 30 juin 2010, le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du DIF par les salariés est de 12 479 heures.

A la même date, treize demandes de formation DIF sur le temps de travail ont été formulées par les salariés, et accordées par la Direction. Ces formations auront lieu entre juillet et décembre 2010.

### **Note 8.3 Effectif en fin de période**

Effectif par catégorie <i>(fin d'exercice)</i>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Ingénieurs et cadres	95	90
Employés et techniciens	62	55
<b>TOTAL</b>	<b>157</b>	<b>145</b>
<b>dont CYXPLUS</b>	<b>30</b>	<b>28</b>

#### **Note 8.4 Information relative aux parties liées**

<i>(en milliers d'Euros)</i>	SERCEL	COMEX	ANDRIEU	REDERON	BUGAT	TOTAL
<b>Produits</b>						
Chiffre d'Affaires	10 214					10 214
<b>Total des produits</b>	<b>10 214</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 214</b>
<b>Charges opérationnelles</b>						
Achats	4 205	15				4 220
Honoraires				4		4
Jetons de présence			8	8	8	23
<b>Total des Charges opérationnelles</b>	<b>4 205</b>	<b>15</b>	<b>8</b>	<b>11</b>	<b>8</b>	<b>4 246</b>
Charges financières						0
<b>Total des charges</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Soldes nets à l'actif</b>						
Clients et comptes rattachés	3 461					3 461
Créances sur travaux non encore facturables	-21					-21
Comptes courants						0
<b>Soldes au passif</b>						
Acomptes reçus	396					396
Fournisseurs	956					956
Comptes courants						0

#### **Note 8.5 Rémunération et avantages accordés aux mandataires sociaux :**

La rémunération du Président Directeur Général est composée d'une part fixe et d'une part variable en fonction des performances de l'exercice précédent. Au début de chaque exercice, le Comité de Rémunération se réunit afin de déterminer les bases de la rémunération annuelle du Président Directeur Général.

Au titre de l'exercice 2010, la rémunération annuelle a été fixée à 180 000 Euros bruts.

Au titre de l'exercice 2009, le Comité de Rémunération en date du 17 mars 2010 a décidé d'octroyer à Monsieur MICHEL une part variable d'un montant de 32 411€ en application des modalités contractuelles d'exécution de son mandat social.

M. MICHEL bénéficie également d'un véhicule de fonction. Pour rappel, le montant des avantages en nature correspondants s'est élevé à 3 895 € pour l'année 2009.

En application des dispositions des articles L.225-38 et suivants du Code de Commerce et de l'article L.225-90-1 du Code de Commerce telles que modifiées par la loi n°2007-1223 du 21 août 2007 dite « loi TEPA », le Conseil d'Administration dans sa séance du 3 mars 2008, a décidé, sur proposition du Comité de Rémunération, d'autoriser la convention relative à l'attribution d'une indemnité de départ à M. Gilles MICHEL en cas de cessation de ses fonctions à la suite d'une décision des Administrateurs et/ou actionnaires.

Le montant de cette indemnité est fixé à 200 000 € brut. Le versement de cette indemnité sera subordonné au respect des conditions liées aux performances de M. Gilles MICHEL, appréciées au regard de celles du Groupe.

Ainsi, ce versement aura lieu si l'une des deux conditions suivantes est réunie :

- la réalisation d'un minimum de chiffre d'affaires du Groupe sur la durée du mandat de M. Gilles MICHEL restant à courir ou,
- la réalisation d'un minimum de résultat opérationnel courant du Groupe sur la durée du mandat de M. Gilles MICHEL restant à courir.

En cas de cessation du mandat de Président de M. MICHEL à l'initiative des Administrateurs et/ou actionnaires, le respect de ces conditions de performances sera apprécié par le Conseil d'Administration au moment du versement de l'indemnité de départ.

Il n'y a aucune autre rémunération versée à M. MICHEL par les autres sociétés contrôlées par la Cybernétix S.A.

Il n'y a pas eu de prêts ni de garanties accordés aux dirigeants.

Il n'existe pas de retraite complémentaire spécifique.

Les jetons de présence versés en 2010 aux membres du Conseil d'Administration s'élèvent à 22 500€ au titre de l'exercice 2009.

**RAPPORT DES COMMISSAIRES  
AUX COMPTES  
SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE**



## **Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle**

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Cybernétix SA, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.2 de l'annexe des comptes semestriels résumés qui décrit les nouvelles normes et interprétations que la société a appliquées à compter du 1er janvier 2010.

## **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.

A Villeurbanne et Marseille, les 23 et 24 août 2010

Les Commissaires aux comptes

MAZARS  
Christine Dubus

ASTRÉE  
Catherine Lafoucrière