

GROUPE NSE INDUSTRIES

Comptes intermédiaires consolidés
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012

BILAN*(en milliers d'euros)*

ACTIF	<i>Note</i>	30/06/12	31/12/11
Ecarts d'acquisition	1	4 491	4 381
Immobilisations incorporelles		3 698	3 651
Immobilisations corporelles		11 729	11 422
Immobilisations financières		270	250
ACTIF IMMOBILISE		20 188	19 704
Avances et acomptes versés		173	247
Stocks et encours		12 094	10 830
Clients et comptes rattachés		17 391	17 394
Impôts différés actifs	2	431	557
Autres créances et comptes de régularisation		3 424	2 865
Disponibilités		6 320	7 269
ACTIF CIRCULANT		39 833	39 162
TOTAL DE L'ACTIF		60 021	58 866

PASSIF	<i>Note</i>	30/06/12	31/12/11
Capital social	3	5 064	9 258
Primes d'émission		8 837	1 432
Réserves consolidées		6 512	5 902
Résultat consolidé		779	1 046
Autres	3	-	-
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		21 192	17 638
INTERETS DES MINORITAIRES		2 901	6 180
PROVISIONS	4	2 080	2 168
Emprunts et dettes financières		15 728	16 791
Avances et acomptes reçus		903	1 762
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		7 206	6 294
Impôts différés passifs			-
Autres dettes et comptes de régularisation		10 011	8 033
DETTES		33 848	32 880
TOTAL DU PASSIF		60 021	58 866

COMPTE DE RESULTAT*(en milliers d'euros)*

	Note	2012 (6 mois)	2011 (12 mois)
Chiffre d'affaires		30 570	55 339
Production stockée		1 255	501
Production immobilisée		626	539
Autres produits d'exploitation		562	1 390
Achats et variations de stocks	-	15 691	- 28 743
Impôts et taxes	-	688	- 1 271
Charges de personnel	-	13 810	- 22 200
Autres charges d'exploitation	-	31	- 87
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	-	1 611	- 2 537
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 182	2 931
Charges et produits financiers		- 202	- 218
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		980	2 713
Charges et produits exceptionnels	5	532	- 58
Impôts sur les résultats	6	- 255	- 498
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		1 257	2 157
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	1	- 240	- 320
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		1 017	1 837
Intérêts minoritaires		- 238	- 791
RESULTAT NET PART DU GROUPE		779	1 046
Résultat par action (en euros)		0,24	0,86
Résultat dilué par action (en euros)		0,24	0,86

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES*(en milliers d'euros)*

Capitaux propres du groupe NSE INDUSTRIES	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Autres	Total
31/12/2010	9 258	1 432	5 336	795		16 822
Affectation du résultat N-1			795	-	795	-
Augmentation de capital			-			-
Distribution de dividendes			-	204		-
Acquisition de titres d'autocontrôle					-	-
Autres variations			-	26		-
Résultat de la période N				1 046		1 046
31/12/2011	9 258	1 432	5 902	1 046	-	17 638
Affectation du résultat N-1			1 046	-	1 046	0
Augmentation de capital			-			-
Distribution de dividendes			-	376		-
Titres d'autocontrôle	-	1 005	-	6 806	7 779	-
Variations de périmètre	-	3 189	-	14 211	7 754	-
Ecarts de conversion				58		58
Autres variations			-	143		-
Résultat de la période N				779		779
30/06/2012	5 064	8 837	6 512	779	-	21 192

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE*(en milliers d'euros)*

RUBRIQUES	30/06/2012	31/12/2011
Résultat net des sociétés intégrées	1 016 917	1 836 831
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions (1)	1 469 415	2 455 797
- Variation des impôts différés	125 126	104 324
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	197	3 716
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	2 611 655	4 400 668
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	392 967	-3 619 503
Liaison Bilan	-19 678	2 702
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 984 944	783 867
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	-2 146 069	-1 394 398
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	38 684	112 984
Incidence des variations de périmètres (3)	2	-7 369 905
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-2 107 383	-8 651 319
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement :		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-380 600	-203 670
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-296 128	-247 210
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		48 440
Emissions d'emprunts	707 006	7 182 436
Remboursements d'emprunts	-845 126	-721 211
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-814 848	6 058 785
Incidence des variations de cours des devises	8 807	4 900
Variations de trésorerie (A)	71 520	-1 803 767
Trésorerie d'ouverture (B)	4 112 348	5 916 115
Trésorerie de clôture (C)	4 183 868	4 112 348
Ecart (A - (C - B))		

ANNEXE AUX COMPTES INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

1. NATURE DE L'ACTIVITE, FAITS CARACTERISTIQUES ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION

1.1 Nature de l'activité

La société NSE Industries (ex ECT Industries) a été créée en février 1994 pour assurer la reprise de l'activité d'une société en redressement judiciaire. L'activité principale concerne l'électronique professionnelle: réparations, négoce de pièces détachées et composants, reprise de fabrication de matériels anciens. La société compte deux établissements : l'un à Noisy le Grand (93) et l'autre dans les Bouches du Rhône (13).

Par la suite, ECT Industries s'est développée notamment par croissance externe :

- 1995 : reprise des actifs d'une société située à Soyons (07) qui a pour activité principale l'adaptation des cockpits d'hélicoptères au pilotage avec des jumelles de vision nocturne ;
- 1998 : rachat de la société Monit'Air située à Crolles (26) dont l'activité réside dans le développement et la commercialisation d'enregistreurs de paramètres de vol ;
- 2000 : rachat de la société ECM située à Brive (19) ayant une activité de maintenance ;
- 2001 : acquisition de l'unité de production de la société SOCASUD Electronique à Toulon (83) qui devient un nouveau département d'ECT Industries basé à Toulon ;
- 2006 : reprise des actifs de la société Bruvey située à Sannois (95) qui a une activité de maintenance aéronautique comparable et complémentaire à celles exercées sur l'actuel site de Maillane.
- 2007 : acquisition de 10% des titres de la société américaine Airborne Analytics créée en 2007, accompagnée de la signature d'un contrat de distribution des produits ECT aux Etats-Unis, au Canada et au Mexique
- 2008 : acquisition de 100% des titres de la société Bayobasée à Appoigny (89) Aérodrome d'Auxerre-Branches.
- 2010 : acquisition de 100% des titres de la société E-Track basée à Santeny (94).
- 2011 :
 - Dissolution de la filiale e-Track Systems par transmission universelle de patrimoine au profit de ECT Industries réalisée le 31 juillet 2011 avec effet rétroactif fiscal au 1^{er} janvier 2011
 - Fusion simplifiée par absorption de la filiale BAYO réalisée le 31 décembre 2011 avec effets rétroactifs comptable et fiscal au 1^{er} janvier 2011
 - Le groupe NSE a acquis le 31 Août 2011 plusieurs blocs d'actions de la société ECT Industries lui conférant la majorité du capital et des droits de vote de la société ECT Industries. A l'issue d'une offre publique simplifiée, le groupe NSE détenait, au 31 décembre 2011, 69.46% des titres et 68.66% des droits de vote de la société ECT Industries
 - Depuis le 15 décembre 2011, le siège social de la société a été transféré à Nizerolles (03250).

- 2012 : Le 27 avril 2012 un projet de fusion a été signé entre la société ECT Industries, société absorbante, et la société NSE holding. En conséquence, l'assemblée en date du 8 juin 2012 a décidé la fusion prévue dans le projet et l'augmentation de capital en résultant. La nouvelle entité se dénomme NSE industries.

Les opérations de la société absorbée sont d'un point de vue comptable et fiscal considérées comme accomplies par la société absorbante à partir du 1^{er} janvier 2012.

En octobre 2006, la société ECT Industries a été admise sur le marché Alternext d'Euronext Paris S.A.

Suite à différentes opérations de restructuration et à la fusion opérée le 8 juin 2012 entre ECT Industries, société absorbante, et NSE Holding, société absorbée, la société dispose aujourd'hui de huit établissements et de six filiales, dont les activités complémentaires concernent le domaine des équipements électroniques pour l'aéronautique :

- un établissement basé à Noisy le Grand (93), détachement du siège social où sont regroupées les activités de direction et administratives ;
- un établissement basé à Emerainville (77), dont l'activité est la fabrication d'équipements électroniques ;
- un établissement basé à Soyons (07), spécialisé dans les éclairages aéronautiques et enregistreurs de paramètres ;
- un établissement basé à Cuers (83), spécialisé dans les systèmes embarqués ;
- un établissement basé à Maillane (13), un établissement basé Taverny (95) et un établissement basé à Brive (19), dont l'activité est la maintenance d'équipements aéronautiques ;
- un établissement basé à Auxerre (89) dont l'activité est la réparation et intégration d'équipements de navigation à bord d'aéronefs, commerce d'équipements aéronautiques, géo-localisation et cartographie ;
- une filiale NSE basée à Nizerolles détenue à 95% par NSE Industries divisée en deux business units : BU Services (activités de réparation grand public) et BU Intégrations (activités d'intégration de structures câblées complexes) ;
- une filiale NSE Hungaria basée en Hongrie et détenue à 100% par NSE Industries dont l'activité est le support service ;
- une filiale NSE Aero North America basée aux Etats Unis détenue à 100% par NSE Industries (activité de holding) ;
- une filiale NSE Automatech basée au Canada détenue à 50% par la filiale NSE Aero North America dont l'activité est l'intégration de structures câblées complexes ;
- une filiale NSE Brasil basée au Brésil détenue à 100% par NSE Industries dont l'activité est l'intégration de structures câblées complexes ;
- une filiale NSE Equipements basée à Nizerolles détenue à 99% par NSE Industries dont l'activité est la location de bâtiments ;
- une filiale NSE Aero Câblage basée au Maroc détenue à 55% par NSE Industries dont l'activité est l'intégration de structures câblées complexes.

1.2 Faits caractéristiques et évènements postérieurs

1.2.1 Fusion avec la société NSE Holding

Le groupe NSE a acquis le 31 août 2011 plusieurs blocs d'actions ECT Industries lui conférant la majorité du capital et des droits de vote de la société ECT Industries.

Le 27 avril 2012 un projet de fusion a été signé entre la société ECT Industries, société absorbante, et la société NSE holding. En conséquence, l'assemblée en date du 8 juin 2012 a décidé la fusion prévue dans le projet et l'augmentation de capital en résultant. La nouvelle entité se dénomme NSE industries.

Les opérations de la société absorbée sont d'un point de vue comptable et fiscal considérées comme accomplies par la société absorbante à partir du 1^{er} janvier 2012.

1.2.2 Acquisition d'une branche d'activité de la société Soditech Ingénierie

Le premier juin 2012, la société a acquis la branche d'activité aéronautique de la société Soditech Ingénierie pour un prix de 423.000 euros se décomposant de la façon suivante :

- Eléments incorporels 350.000 euros
- Mobilier, matériel et outillage 73.000 euros

Le contrat prévoit également le transfert à la société de stocks et commandes en cours relatifs la branche d'activité acquise dès lors que le client quasi exclusif de la branche d'activité acquise aura notifié son accord à la société. Dans l'attente de cet accord, le paiement de 350 K€ a été mis sous séquestre.

1.2.3 Provisions pour litiges

La provision pour litige concernant les pénalités contractuelles encourues par la société suite à la perte d'un ancien marché a été reprise pour un montant de 161 K€ suite à la notification par le client du montant définitivement dû soit 113 K€.

Parallèlement, la société était engagée dans une procédure judiciaire avec le fournisseur des produits pour ce marché, qui s'est soldée par la signature d'un accord amiable en juin 2012 aboutissant au versement par le fournisseur d'une indemnité de 916 KUSD comptabilisée en produits exceptionnels au 30 juin 2012. L'accord prévoit un paiement échelonné.

1.2.4 Plan social au sein de la BU NSE Services

Le site de VICHY/ALBREST (BU NSE Services) a subi une réduction d'effectifs de production de 34 personnes pour une mise en adéquation à la fois en charge de travail et en savoir faire niveau de prestations. L'impact du coût du plan social de 500 K€ a été intégré dans les comptes du 1^{er} semestre 2012.

1.2.5 Redéploiement des activités du site d'Auxerre

En septembre 2012, les activités de l'établissement d'Auxerre ont été redéployées sur l'établissement d'Emerainville et la filiale NSE, ce qui conduira à la fermeture de l'établissement.

1.3 Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2012, le périmètre de consolidation se présente comme suit :

de la société	Méthode de consolidation	% d'intérêts	% de contrôle	Pays d'activité	Siège social	SIREN
NSE Industries	Société mère	-	-	France	LES SEIGNES 03 250 NIZEROLLES	394 020 903
NSE	Intégration globale	95,50%	95,50%	France	LES SEIGNES 03 250 NIZEROLLES	440 521 698
SCI NSE Equipements	Intégration globale	99,50%	99,50%	France	LES SEIGNES 03 250 NIZEROLLES	390 388 627
NSE AERO NORTH AMERICA	Intégration globale	100,00%	100,00%	CANADA	3544 Ashby, H4R 2C1 St Laurent Québec	
NSE AUTOMATECH	Intégration globale	50,00%	50,00%	CANADA	790 Boul. Industriel GRANDBY	
NSE HUNGARIA	Intégration globale	100,00%	100,00%	HONGRIE	Raktar utca 2, 8000 Szekecsfehervar	
NSE BM	Intégration globale	50,00%	50,00%	MAROC	Douar Lakloucha - Route d' El Jadida - Lissasfa Casablanca	
NSE BRASIL	Intégration globale	99,09%	99,09%	BRESIL	540 Edouard Six Avenue JACAREI	

Participations non consolidées

CLUSTER AERO SUPPORT à hauteur de 10% de son capital social n'entre pas dans le périmètre de consolidation.

2. PRINCIPES, METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

2.1 Référentiel comptable

La situation semestrielle consolidée du groupe NSE INDUSTRIES a été établie en conformité avec les dispositions légales et réglementaires actuellement en vigueur en France, et notamment avec le règlement 99-02 du CRC relatif aux comptes consolidés et à la recommandation n° R99-01 relative à l'établissement et à la présentation des comptes intermédiaires.

L'ensemble des méthodes préférentielles, lorsqu'elles sont applicables, est appliqué par le groupe.

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation, sont consolidées sur la base de leurs comptes intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012 mis en harmonie avec les principes comptables retenus par le groupe.

La préparation des états financiers requiert de la part de la direction, certaines estimations et hypothèses qui affectent les montants figurant dans les états financiers et les notes annexes. Les réalisations peuvent s'avérer différentes de ces estimations par la suite.

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf mention contraire.

Pour les filiales étrangères dont les montants figurant dans les états financiers sont exprimés en monnaie locale, les taux de change ont été pris à la date du 30/06/12.

2.2 Comparabilité des comptes

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes sont identiques à celles du dernier exercice clos le 31 décembre 2011.

Les deux périodes peuvent être comparées étant précisé que l'exercice 2011 n'intègre que 6 mois d'activité de la société ECT Industries acquise le 31 août 2011.

Tous les éléments pro forma consolidés au 30/06/11 n'ayant pas pu être reconstitués, le comparatif des comptes a été établi entre le 1^{er} semestre 2012 et l'exercice 2011.

Il a été reconstitué un bilan et un compte de résultat pro forma au 30/06/11 qui se détaillent respectivement comme suit :

ACTIF	Note	30/06/12	30/06/11
Ecart d'acquisition	1	4 491	4 461
Immobilisations incorporelles		3 698	3 640
Immobilisations corporelles		11 729	11 569
Immobilisations financières		270	267
ACTIF IMMOBILISE		20 188	19 937
Avances et acomptes versés		173	516
Stocks et encours		12 094	11 179
Clients et comptes rattachés		17 391	16 923
Impôts différés actifs	2	431	65
Autres créances et comptes de régularisation		3 424	2 884
Disponibilités		6 320	12 351
ACTIF CIRCULANT		39 833	43 918
TOTAL DE L'ACTIF		60 021	63 855

PASSIF	<i>Note</i>	30/06/12	30/06/11
Capital social	3	5 064	9 258
Primes d'émission		8 837	1 432
Réserves consolidées		6 512	5 067
Résultat consolidé		779	914
Autres	3	-	-
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		21 192	16 671
INTERETS DES MINORITAIRES		2 901	5 797
PROVISIONS	4	2 080	1 271
Emprunts et dettes financières		15 728	17 988
Avances et acomptes reçus		903	2 046
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		7 206	9 291
Impôts différés passifs			-
Autres dettes et comptes de régularisation		10 011	10 791
DETTES		33 848	40 116
TOTAL DU PASSIF		60 021	63 855

	Note	30/06/12	30/06/11
Chiffre d'affaires		30 570	34 315
Production stockée		1 255	401
Production immobilisée		626	297
Autres produits d'exploitation		562	787
Achats et variations de stocks	-	15 691	16 996
Impôts et taxes	-	688	691
Charges de personnel	-	13 810	13 939
Autres charges d'exploitation	-	31	30
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	-	1 611	1 444
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 182	2 700
Charges et produits financiers	-	202	178
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		980	2 522
Charges et produits exceptionnels	5	532	196
Impôts sur les résultats	6	255	764
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		1 257	1 562
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	1	240	240
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		1 017	1 322
Intérêts minoritaires	-	238	416
RESULTAT NET PART DU GROUPE		779	906
Résultat par action (en euros)		0,238	0,277
Résultat dilué par action (en euros)		0,238	0,277

2. 3 Méthodes et règles d'évaluation

2.3.1 Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition correspondent :

- aux fonds commerciaux enregistrés dans les comptes individuels qui, en l'absence de possibilité d'évaluer séparément les éléments constitutifs, sont assimilés à des écarts d'acquisition ;

- à l'écart calculé entre le coût d'achat de participations acquises et la quote-part des capitaux propres correspondants. Cet écart est prioritairement affecté aux actifs et passifs identifiés de l'entreprise acquise de telle sorte que leur contribution au bilan consolidé soit représentative de leur juste valeur.

L'écart résiduel est inscrit en écart d'acquisition et affecté à chaque Unité Génératrice de Trésorerie susceptible de bénéficier des synergies du regroupement d'entreprise.

Les écarts d'acquisition sont amortis en linéaire sur une durée de 10 ans qui reflète selon la Direction la durée de consommation des avantages économiques futurs.

Conformément au règlement 99-02 du CRC, le Groupe procède à des tests d'évaluation de ses écarts d'acquisition. Ces tests sont réalisés au moins une fois par an lors de la clôture des comptes et lors de la survenance d'indicateurs internes ou externes remettant en cause leur valeur nette comptable. Un amortissement exceptionnel est constaté, le cas échéant, afin de ramener ces derniers à leur juste valeur. En cas de comptabilisation d'un amortissement exceptionnel, la nouvelle valeur nette comptable de l'écart d'acquisition est amortie sur sa durée de vie résiduelle.

2.3.2 Charge d'impôt intermédiaire

Le taux d'impôt est déterminé sur une base annuelle. La charge d'impôt relative aux périodes intermédiaires est calculée en appliquant au résultat avant impôt de la période le taux effectif moyen estimé pour l'exercice.

2.3.3 Impôts différés

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable pour toutes les différences temporaires existant entre le résultat retraité pour être mis en harmonie avec les principes comptables du groupe et le résultat fiscal de chaque entité consolidée.

L'impôt différé est calculé en tenant compte du taux de l'impôt qui sera en vigueur sur 2012. Un impôt différé actif est constaté dès lors que les perspectives de recouvrement de cet actif sont probables.

2.3.4 Résultat exceptionnel

Les charges et produits exceptionnels sont constitués d'éléments qui en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non récurrence ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle du groupe.

NOTES RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT**NOTE 1 : ECARTS D'ACQUISITION**

Les écarts d'acquisition ont évolué comme suit sur la période :

	Valeur brute	Amortissement			Valeur nette 30/06/2012
		Début exercice	Dotation	30/06/2012	
NSE AUTOMATECH	1 589 277	264 864	79 464	344 328	1 244 949
ECT	3 217 909	160 885	160 894	321 779	2 896 130
Fonds de commerce SODITECH	350 000				350 000
	5 157 186	425 749	240 358	666 107	4 491 079

NOTE 2: IMPOTS DIFFERES ACTIFS

Le montant des impôts différés actifs, s'analyse comme suit :

30/06/2012	Ouverture	Incidence des variations de périmètre	Incidence des variations de taux d'impôt	Variation de la période au taux courant	Clôture
Base déficits reportables	798			-198	600
Décalages d'imposition	1094			-235	859
Total base	1892			-433	1459
Impôt différés théoriques	557			-126	431
Impôts différés actifs - comptabilisés	557			-126	431
Impôts différés passifs - comptabilisés					

NOTE 3 : CAPITAL SOCIAL

Au 30 juin 2012, le capital social s'élève à 5 064 482 euros. Il est composé de 3 267 408 actions de 1,55 euros de valeur nominale dont 226 047 actions d'autocontrôle.

Les 226 047 actions d'autocontrôle sont portées en diminution des capitaux propres consolidés de la société pour un montant de 2 655 K€.

NOTE 4 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions se décomposent comme suit :

	31 décembre 2011	Dotations	Reprises	30 juin 2012
Indemnités de fin de carrière	950	15	50	915
Provision pour litiges	271	59	75	255
Autres provisions pour risques et charges	145	-	72	73
TOTAL	1 366	74	197	1 243

Le poste correspond à des litiges salariaux provisionnés en fonction du risque encouru.

Les autres provisions concernent une provision pour garantie destinée à couvrir le coût total de retour en garantie des produits fabriqués ou réparés par la société ainsi qu'à des risques client..

NOTE 5: RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

	30 juin 2012	31 décembre 2011
Produits exceptionnels		
- Cession d'actifs (dont actions propres)	2	78
- Reprise aux provisions pour risques et charges	161	45
- Pénalités	638	
- Subventions		50
- Divers	12	80
<i>Sous-total</i>	<i>813</i>	<i>253</i>
Charges exceptionnelle		
- Cession d'actifs (dont actions propres)	2	81
- Pénalités	179	73
- Dotations aux provisions pour risques et charges	100	158
- Dotations aux provisions pour dépréciation		-
- Dotations aux amortissements		-
<i>Sous-total</i>	<i>281</i>	<i>312</i>
TOTAL	532	59

NOTE 6: IMPOT SUR LES SOCIETES

La charge d'impôt comptabilisée sur la période se décompose comme suit :

		Total
<i>Impôts courants</i>	Charges d'impôts calculées	369
	Crédits d'impôts	- 240
<i>Impôts différés</i>	Sur déficits reportables	48
	Sur décalages temporaires	77
TOTAL		254
<i>dont impôts courants</i>		<i>129</i>
<i>dont impôts différés</i>		<i>125</i>

La preuve d'impôt se présente comme suit :

	30 juin 2012	31 décembre 2011
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 017	1 837
Charge d'impôt effective	254	498
Amortissements des écarts d'acquisition	240	320
Résultat net des entreprises intégrées avant impôt	1 511	2 655
Taux d'impôts Groupe		
Taux d'impôt théorique	33,33%	33,33%
Charge d'impôt théorique	504	885
<i>Décalages d'imposition :</i>		
- Crédits d'impôts	- 240	- 365
- Différences permanentes	77	111
- Déficit fiscaux	48	- 69
- Impôts différés actifs non activés	-	
- Divers (décalage de taux)	- 135	- 64
Charge d'impôt effective	254	498
Taux d'impôt effectif	16,79%	18,76%