



## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 30 JUIN 2011**

**CONSEIL - INTÉGRATION - INFOGÉRANCE**

Immeuble " Le Clemenceau 1 " - 205, avenue Georges Clemenceau - 92024 Nanterre Cedex  
Tél. : +33 (0)1 41 37 41 37 - Fax : +33 (0)1 47 24 40 46 – e-mail : [investisseurs@neurones.net](mailto:investisseurs@neurones.net) - [www.neurones.net](http://www.neurones.net)  
Société Anonyme au Capital de 9 424 437,20 € - R.C.S. NANTERRE B 331 408 336 - Code TVA FR 46331408336 - Siret 331 408 336 00021 – APE 6202A

---

## **SOMMAIRE**

I.	RAPPORT D'ACTIVITÉ	2
II.	COMPTES CONSOLIDÉS RESUMÉS	4
III.	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	20
IV.	ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	21

---

## I. RAPPORT D'ACTIVITÉ

### 1 – COMPTES CONSOLIDÉS RESUMÉS

**Activité : Croissance du chiffre d'affaires : + 21,2% dont + 21,1% en organique ;  
Taux de résultat opérationnel : 9,0 % du chiffre d'affaires.**

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

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2011 s'est élevé à 140,1 millions d'euros contre 115,5 millions d'euros pour la période équivalente de 2010, soit une croissance globale de 21,2%.

Le résultat opérationnel s'élève à 12,6 millions d'euros, à comparer aux 10,0 millions d'euros après retraitement de CVAE (8,9 millions d'euros avant reclassement)<sup>1</sup> du premier semestre 2010, soit une hausse de 25,6 %. Il représente 9,0 % du chiffre d'affaires, par rapport aux 8,7% de la même période de 2010 (après reclassement de la CVAE).

Le résultat net part du groupe, s'élevant à 7,4 millions d'euros, est supérieur à celui du premier semestre 2010, qui s'établissait à 5,1 millions d'euros.

**Trésorerie nette au 30 juin 2011 : 63,2 millions d'euros.**

Sur le semestre, la marge brute d'autofinancement s'est élevée à 13,9 millions d'euros, contre 10,6 millions d'euros au premier semestre 2010. Le besoin en fonds de roulement (hors IS) a augmenté de 11,8 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2011, contre une augmentation de 10,5 million d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010. Ce besoin en fonds de roulement élevé s'explique par un effet de saisonnalité défavorable que l'on retrouve chaque année sur le 1<sup>er</sup> semestre.

Au total les activités opérationnelles ont consommé 4,7 millions d'euros de trésorerie.

Les investissements liés à l'exploitation se sont élevés à 2,6 millions d'euros contre 1,2 millions d'euros au premier semestre 2010. Ces investissements concernent du matériel d'exploitation courante (équipements informatiques, agencements de locaux...), ainsi que du matériel destiné à la production de contrats d'infogérance.

Des actifs financiers ont été cédés / remboursés sur le 1<sup>er</sup> semestre 2011 pour un montant de 3,8 millions d'euros comprenant des titres immobilisés et des prêts.

Une petite acquisition a été réalisée au milieu du semestre pour un montant de 0,04 million d'euros.

Au total les activités d'investissement ont généré 0,9 million d'euros.

Enfin diverses opérations de haut de bilan (en plus: augmentation de capital liée à l'exercice de stocks options, en moins : versement de dividendes...) ont consommé 1,5 million d'euros nets.

Au final, la trésorerie nette au 30 juin 2011 s'établit à 63,2 millions d'euros contre 53,4 millions au 30 juin 2010.

---

<sup>1</sup> Cf. Notes 3 et 22 de l'annexe aux comptes consolidés résumés du 30 juin 2011

## **2 – COMPTE RENDU DES DIFFÉRENTES ACTIVITÉS**

Sur l'ensemble du 1<sup>er</sup> semestre 2011, toutes les activités affichent une croissance à deux chiffres : près de 23% pour le pôle infrastructures, près de 19% pour le pôle applications et près de 14% pour le pôle conseil.

A l'exception du Conseil, les autres pôles voient leur résultat opérationnel progresser tant en valeur absolue qu'en taux de marge. Les Infrastructures progressent de 0,7 point de pourcentage à 8,5% et les Applications de 2,4 points de pourcentage à 9,7%.

## **3 – COMPTES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE**

Le chiffre d'affaires de la société mère (37,4 millions d'euros, contre 28,0 millions d'euros pour le premier semestre de l'exercice précédent) est constitué principalement de redevances reçus des filiales et du revenu des contrats groupe, celui-ci étant en augmentation régulière d'année en année, plus particulièrement encore en 2011, plusieurs gros contrats étant désormais portés par la société-mère.

Le résultat d'exploitation est une perte de 188 milliers d'euros. Le résultat financier s'élève à 7 156 milliers d'euros et est constitué pour 6 097 milliers d'euros par les dividendes reçus des filiales. Le résultat net est de 6 600 milliers d'euros.

## **4 – EFFECTIFS**

L'effectif moyen s'élève à 3.153 personnes au cours du semestre, contre 2.749 sur le premier semestre 2010. L'augmentation est en phase avec la progression de l'activité.

## **5 – PERSPECTIVES, RISQUES ET INCERTITUDES**

En prenant en compte les performances réalisées au premier semestre 2011, le groupe rehausse sa prévision d'un chiffre d'affaires annuel à 275 millions d'euros, et maintient sa prévision d'une marge opérationnelle comprise entre 8,5% et 9,5% pour l'ensemble de l'année 2011.

Le groupe n'a pas identifié d'autres risques ou incertitudes que ceux mentionnés dans le document de référence 2010 (p. 40, § 8).

## **6 – TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES**

Au cours du premier semestre 2011 il n'y a pas eu d'élément nouveau autre que ce qui est mentionné dans la « Note 24 – Informations relatives aux parties liées » du document de référence 2010 (p. 80).

Le Conseil d'Administration

## II. COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

### ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2011

ACTIF <i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Immobilisations incorporelles	<i>Note 1 / Note 2</i>	34 984	34 815	34 945
Immobilisations corporelles	<i>Note 3</i>	5 072	4 163	3 795
Actifs financiers	<i>Note 4</i>	1 958	1 765	1 512
Autres actifs financiers évalués à la juste valeur	<i>Note 4</i>	-	2 667	2 667
Actifs d'impôt différé	<i>Note 5</i>	1 996	1 497	1 100
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>44 010</b>	<b>44 906</b>	<b>44 019</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks	<i>Note 6</i>	318	134	292
Créances d'impôt exigibles		1 090	812	630
Clients et autres débiteurs	<i>Note 7</i>	95 162	75 501	74 371
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<i>Note 8</i>	64 617	68 609	54 763
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>161 187</b>	<b>145 057</b>	<b>130 055</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>205 197</b>	<b>189 963</b>	<b>174 074</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b> <i>(en milliers d'euros)</i>				
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital		9 448	9 424	9 401
Primes		30 969	30 732	30 501
Réserves et résultat consolidés		80 802	74 058	65 591
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PROPRIÉTAIRES DE LA MÈRE</b>	<i>Note 9</i>	<b>121 219</b>	<b>114 215</b>	<b>105 493</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		7 252	7 111	6 432
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>128 471</b>	<b>121 327</b>	<b>111 925</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Provisions non courantes	<i>Note 10</i>	329	406	402
Passifs financiers non courants	<i>Note 11</i>	-	39	112
Autres passifs non courants	<i>Note 12</i>	-	-	132
Passifs d'impôt différé	<i>Note 5</i>	-	-	259
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>329</b>	<b>445</b>	<b>905</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Provisions courantes	<i>Note 13</i>	656	945	479
Dettes d'impôt exigible		862	1 457	180
Fournisseurs et autres créditeurs	<i>Note 14</i>	73 423	65 476	59 087
Passifs financiers courants et découverts bancaires	<i>Note 15</i>	1 455	313	1 499
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>76 396</b>	<b>68 192</b>	<b>61 244</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>205 197</b>	<b>189 963</b>	<b>174 074</b>

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DU PREMIER SEMESTRE 2011

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>30/06/2010 *</b>
Vente de marchandises		7 358	7 131	3 183
Ventes de prestations de services		132 716	232 437	112 361
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES</b>		<b>140 074</b>	<b>239 568</b>	<b>115 545</b>
Achats consommés		(6 454)	(5 778)	(2 621)
Charges de personnel	<i>Note 16</i>	(88 669)	(154 788)	(75 802)
Charges externes	<i>Note 17</i>	(28 504)	(49 003)	(23 893)
Impôts et taxes		(2 483)	(4 198)	(3 329)
Dotations aux amortissements	<i>Note 18</i>	(1 341)	(2 605)	(1 217)
Dotations aux provisions	<i>Note 18</i>	184	(615)	22
Dépréciations d'actifs	<i>Note 18</i>	0	(61)	(31)
Autres produits	<i>Note 19</i>	(149)	1 868	301
Autres charges	<i>Note 19</i>	(72)	(196)	(78)
Autres produits opérationnels	<i>Note 20</i>	6	421	-
Autres charges opérationnelles	<i>Note 20</i>	(22)	(65)	(4)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>12 570</b>	<b>24 547</b>	<b>8 893</b>
<b>% CA</b>		<b>9,0%</b>	<b>10,2%</b>	<b>7,7%</b>
Produits financiers		1 584	748	247
Charges financières		(47)	(37)	(10)
<b>Résultat financier net</b>	<i>Note 21</i>	<b>1 537</b>	<b>711</b>	<b>237</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>		<b>14 107</b>	<b>25 258</b>	<b>9 130</b>
<b>% CA</b>		<b>10,1%</b>	<b>10,5%</b>	<b>7,9%</b>
Impôt sur les résultats	<i>Note 22 / 23</i>	(5 807)	(10 320)	(3 274)
<b>RESULTAT DE LA PERIODE DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>		<b>8 300</b>	<b>14 938</b>	<b>5 856</b>
<b>% CA</b>		<b>5,9%</b>	<b>6,2%</b>	<b>5,1%</b>
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>8 300</b>	<b>14 938</b>	<b>5 856</b>
<i>dont :</i>				
- résultat attribuable aux propriétaires de la société mère (part du Groupe)		7 373	13 192	5 121
- résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		927	1 746	735
<i>Résultat net par action non dilué (part du Groupe) - en euros</i>		<i>0,31</i>	<i>0,57</i>	<i>0,22</i>
<i>Nombre d'actions (**)</i>		<i>23 561 093</i>	<i>23 286 861</i>	<i>23 253 990</i>
<i>Résultat net par action dilué (part du Groupe) - en euros</i>		<i>0,31</i>	<i>0,56</i>	<i>0,22</i>
<i>Nombre d'actions (**), stock options &amp; actions gratuites attribuées exerçables</i>		<i>23 590 201</i>	<i>23 701 440</i>	<i>23 688 045</i>

\* Le montant de la CVAE présenté en résultat opérationnel au 30 juin 2010 s'élevait à 1 113 milliers d'euros (cf. notes 3 et 22).

\*\* Nombre d'actions pondéré sur la période.

## ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ DU PREMIER SEMESTRE 2011

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>30/06/2010</b>
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>	8 300	14 938	5 856
Ecarts de conversion - activités à l'étranger	3	-	-
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>8 303</b>	<b>14 938</b>	<b>5 856</b>
<i>dont :</i>			
- quote-part attribuable aux propriétaires de la société mère (part du Groupe)	7 375	13 192	5 121
- quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	927	1 746	735

## TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 30 JUIN 2011

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>	<b>8 300</b>	<b>14 938</b>	<b>5 856</b>
<i>Elimination des éléments non monétaires :</i>			
- Dotations nettes aux amortissements et provisions	969	3 153	1 264
- Charges / (Produits) liés aux stocks options et assimilés	440	847	452
- Effet de l'actualisation des créances et dettes à plus d'un an	(33)	144	(27)
- Produit financier net	(587)	(711)	(237)
- Moins values / (Plus-values) de cession, nettes d'impôt	(955)	5	2
- Moins values / (Plus-values) de cession sur titres consolidés, nettes d'impôt	-	-	-
- Impôt	5 807	10 320	3 274
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>13 941</b>	<b>28 696</b>	<b>10 584</b>
<i>Variation de la trésorerie sur :</i>			
- Besoin en fonds de roulement d'exploitation	(11 784)	(5 171)	(10 493)
- Impôt société	(6 815)	(8 738)	(2 455)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPERATIONNELLES</b>	<b>(4 658)</b>	<b>14 787</b>	<b>(2 364)</b>
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	(2 591)	(2 817)	(1 152)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	131	44	32
Produits de cession d'actifs financiers	3 773	66	20
Acquisition d'actifs financiers	(319)	(686)	(217)
Acquisition de sociétés sous déduction de la trésorerie acquise	(78)	(245)	(200)
Titres rachetés à des actionnaires minoritaires de filiales	-	(2 075)	(1 110)
Souscription augmentation de capital par des minoritaires de filiales	-	-	-
Cessions de titres consolidés, nettes d'impôt	10	102	70
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>926</b>	<b>(5 611)</b>	<b>(2 557)</b>
Augmentation de capital - Sommes reçues lors de l'exercice de stocks options	260	364	109
Rachat et revente par la société de ses propres titres	-	279	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(1 417)	(1 628)	(1 628)
Dividendes versés aux minoritaires des filiales	(789)	(289)	(289)
Nouveaux emprunts	-	78	78
Remboursement d'emprunt	(137)	(87)	(43)
Intérêts financiers nets	587	711	237
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(1 496)</b>	<b>(572)</b>	<b>(1 536)</b>
<b>VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>(5 228)</b>	<b>8 604</b>	<b>(6 457)</b>
<b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>68 417</b>	<b>59 813</b>	<b>59 813</b>
Effet des variations de change sur la trésorerie détenue	(3)	-	-
<b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>63 186</b>	<b>68 417</b>	<b>53 355</b>

Le règlement sur prix d'acquisition des sociétés acquises est relatif aux montants décaissés au 1<sup>er</sup> semestre 2011 pour l'acquisition de la société Novactor et au titre du complément de prix de la société Eliance.

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<b>CAPITAUX PROPRES</b> (milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves consolidées	Réserve paiements fondés sur des actions	Actions propres	Résultat de l'exercice	Réserve de conversion	Total des Capitaux Propres attribuables aux propriétaires de la mère	Participations ne donnant pas le contrôle *	Total Capitaux Propres
Capitaux propres au 31/12/2009	9 390	30 403	51 294	80	(1 208)	11 301	-	101 981	6 294	108 276
<i>Mouvements de l'exercice 2010</i>										
- Résultat consolidé de l'exercice						13 192		13 192	1 746	14 938
<i>Résultat global</i>						13 192		13 192	1 746	14 938
- Retraitement IFRS 2 - stock-options et actions gratuites				84				84		84
- Opérations sur capital (Exercice Stocks Options)	3	33						36		36
- Cession d'actions propres	-	-	38		218			60		60
- Affectation du résultat 2009			12 103	(802)		(11 301)		-		-
- Dividendes versés par la société mère (0,07 euro par action)			(1 628)					(1 628)		(1 628)
- Variation de périmètre			(1 144)					(1 144)	(640)	(1 784)
<i>Total des transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres</i>	35	330	9 716	45	218	(11 301)		(958)	(640)	(1 598)
<i>- Part des participations ne donnant pas le contrôle dans les distributions de dividendes des filiales</i>									(289)	(289)
Capitaux propres au 31/12/2010	9 424	30 732	61 010	84	(990)	13 192	-	114 215	7 111	121 327
<i>Mouvements du 1er semestre 2011</i>										
- Résultat consolidé de l'exercice						7 373		7 373	92	8 300
- Ecart de conversion							3	3	-	3
- Total des autres éléments du résultat global							3	3	-	3
<i>- Résultat global</i>						7 373	3	7 376	927	8 303
- Retraitement IFRS 2 - stock-options et actions gratuites				44				44		44
- Opérations sur capital (Exercice Stocks Options)	2	23						26		26
- Livraison d'actions gratuites			(651)		990			33		33
- Affectation du résultat 2010			14 038	(847)		(13 192)		-		-
- Dividendes versés par la société mère (0,06 euro par action)			(1 417)					(1 417)		(1 417)
- Variation de périmètre			5					5	3	8
<i>- Total des transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres</i>	24	237	11 975	(407)	990	(13 192)	-	(372)	3	(369)
<i>- Part des participations ne donnant pas le contrôle dans les distributions de dividendes des filiales</i>									(789)	(789)
Capitaux propres au 30/06/2011	9 448	30 969	72 986	44	0	7 373	3	121 219	7 252	128 471

\* Les participations ne donnant pas le contrôle correspondent aux titres détenus par les dirigeants des filiales.



## **ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS**

### **1. IDENTIFICATION DE LA SOCIÉTÉ**

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

### **2. DIFFUSION DES ÉTATS CONSOLIDÉS**

Les comptes consolidés semestriels résumés du 30 juin 2011 présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en sa séance du 20 septembre 2011.

Les états financiers consolidés semestriels de la société NEURONES au 30 juin 2011 comprennent la société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le groupe ») et la quote-part dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint.

### **3. PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES**

Les règles et méthodes comptables appliquées aux comptes consolidés résumés au 30 juin 2011 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2010. Les méthodes comptables ont été appliquées de manière uniforme par les entités du groupe.

#### **Déclaration de conformité**

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2011 du groupe NEURONES sont établis conformément aux IFRS (International Financial Reporting Standard) telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont préparés en conformité avec la norme internationale financière IAS 34, « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Pour mémoire :

La cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE) est la principale composante de la contribution économique territoriale (CET) qui remplace la taxe professionnelle supprimée fin 2009.

Au 31 décembre 2009 et au 30 juin 2010, dans l'attente des avis des régulateurs comptables et des organismes professionnels, NEURONES avait comptabilisé cette nouvelle taxe en résultat opérationnel. La société avait également indiqué sa volonté de suivre dans le futur les pratiques de la profession afin d'assurer la plus grande lisibilité et comparabilité de ses états financiers. Le Syntec Informatique a opté pour la qualification de la CVAE en Impôts sur les résultats afin d'assurer la cohérence avec les règles comptables dans d'autres pays. Ainsi, depuis le 31 décembre 2010, la CVAE n'est plus comptabilisée dans le résultat opérationnel mais en Impôts sur les résultats.

#### **Base de préparation des états financiers**

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

#### **Recours à des estimations**

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

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

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte

que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

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

### **Gestion des risques financiers**

Le groupe NEURONES n'a pas identifié de risques spécifiques en matière de risques financiers autres que ceux mentionnés dans le document de référence 2010.

### **Nouvelles normes et interprétations**

*Textes appliqués pour la première fois à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011*

- Amendements à IFRS 1 : Exemption limitée à la présentation d'informations comparatives relatives à IFRS 7
- IAS 24 révisée : Parties liées
- Amendements à IAS 32 : Classement des droits de souscription émis
- Amendement à IFRIC 14 : Prépaiements de financements minimums
- IFRIC 19 : Dettes financières réglées par des instruments de capitaux propres
- Améliorations annuelles des IFRS (publiées en mai 2009).

*Textes d'application obligatoire postérieurement au 30 juin 2011 et non appliqués par anticipation*

- Amendements à IFRS 1 : Hyperinflation sévère et suppression de dates fixes pour les premiers adoptants ;
- Amendements à IFRS 7 : Informations à fournir en matière de transferts d'actifs financiers ;
- IFRS 9 : Instruments financiers – Classification et évaluation actifs et passifs financiers ;
- Amendements IAS 12 : Impôts différés – Recouvrement des actifs sous-jacents.

Aucune de ces normes ou interprétations de norme n'a été appliquée par anticipation dans les comptes consolidés établis au 30 juin 2011.

## 4. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

### Liste des entreprises consolidées

Entreprises consolidées par intégration globale	Siège social	Pays	N° SIREN	30/06/2011			31/12/2010			
				% Intérêt	% Contrôle	Méthode Intégration	% Intérêt	% Contrôle	Méthode Intégration	
<i>Mère</i>										
NEURONES	205, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE	France	331 408 336	-	-	-	-	-	-	-
<i>Filiales</i>										
AS International	26, rue N.-D. des Victoires 75002 PARIS	France	349 528 356	99	100	IG	99	100	IG	IG
AS International Group	26, rue N.-D. des Victoires 75002 PARIS	France	421 255 829	99	99	IG	99	99	IG	IG
AS Production (ex-HPS Technologies )	26, rue N.-D. des Victoires 75002 PARIS	France	451 310 502	99	100	IG	99	100	IG	IG
AS Synergie	26, rue N.-D. des Victoires 75002 PARIS	France	493 513 014	99	100	IG	99	100	IG	IG
AS Technologie	26, rue N.-D. des Victoires 75002 PARIS	France	417 586 609	99	100	IG	99	100	IG	IG
AS Telecom & Réseaux	26, rue N.-D. des Victoires 75002 PARIS	France	400 332 524	99	100	IG	99	100	IG	IG
Axones	205, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE	France	443 739 693	96	96	IG	96	96	IG	IG
Axones Tunisie	21, rue de Jérusalem 1002 Belvédère TUNIS	Tunisie	N/A	96	100	IG	-	-	-	-
Codilog-Knowledge	205, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE	France	432 673 838	80	80	IG	80	80	IG	IG
Colombus Consulting	38, avenue Hoche 75008 PARIS	France	422 993 154	71	71	IG	71	71	IG	IG
Deodis (ex-IMS)	171, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE	France	439 832 353	92	100	IG	92	100	IG	IG
Edugroupe	205, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE	France	415 149 830	98	98	IG	98	98	IG	IG
Edugroupe MP	205, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE	France	494 800 121	98	100	IG	98	100	IG	IG
Eliance	26, rue de la Pépinière 75008 PARIS	France	451 720 700	64	80	IG	64	80	IG	IG
Finaxys	30, rue d'Orléans 92200 NEUILLY-SUR-SEINE	France	450 758 040	53	53	IG	53	53	IG	IG
Help-Line – Victoria	171, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE	France	381 983 568	94	94	IG	94	94	IG	IG
Help-Line Tunisia	21, rue de Jérusalem 1002 Belvédère TUNIS	Tunisie	N/A	94	100	IG	94	100	IG	IG
Intrinsec	215, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE	France	402 336 085	82	82	IG	82	82	IG	IG
Neurones Consulting	205, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE	France	509 152 468	100	100	IG	100	100	IG	IG
Neurones IT	215, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE	France	428 210 140	99	99	IG	99	99	IG	IG
Novactor	22, av. JeanJacques Rousseau 78800 HOUILLES	France	494 513 815	32	60	IG	-	-	-	-
Pragmateam	205, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE	France	411 264 641	56	51	IG	56	51	IG	IG
RS2I	121-123, rue Edouard Vaillant 92300 LEVALLOIS-PERRET	France	385 166 640	85	85	IG	85	85	IG	IG
Viaaduc	205, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE	France	432 104 503	98	100	IG	98	100	IG	IG

IG = consolidation par intégration globale

## **Evènements significatifs**

### *Acquisition au 1<sup>er</sup> semestre 2011*

Le périmètre de l'activité applications s'est accru à la suite d'une opération de croissance externe entrée dans les comptes consolidés le 1<sup>er</sup> avril 2011 (prise d'une participation majoritaire dans la société Novactor, qui intervient dans le même domaine). Les flux nets de trésorerie de cette acquisition et sa contribution au chiffre d'affaires du groupe au 30 juin 2011 n'excèdent pas 100 milliers d'euros.

### *Saisonnalité*

L'activité du groupe n'est pas soumise à un phénomène de saisonnalité.

## 5. NOTES ANNEXES AU BILAN

### Note 1 - Immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2010	Var. Périmètre	Aug.	Reclass.	Dim.	30/06/2011
Ecart d'acquisition (détail note 2)	34 832	-	47	-	-	34 879
Brevets, licences	1 672	-	300	16	(2)	1 990
Contrats et relations contractuelles	574	-	-	-	-	574
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>37 078</b>	<b>-</b>	<b>347</b>	<b>16</b>	<b>(2)</b>	<b>37 443</b>
Amortissements	(1 415)	-	(180)	(16)	-	(1 611)
Dépréciations	(848)	-	-	-	-	(848)
<b>TOTAL NET</b>	<b>34 815</b>	<b>-</b>	<b>167</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>34 984</b>

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

Les contrats et relations contractuelles inscrits à l'actif sont liés à des contrats de régie, d'une durée d'utilité indéterminée (Cf. note sur les principes comptables). La dépréciation cumulée de ces actifs s'établit à 530 milliers d'euros comme au 31 décembre 2010. Il n'existe pas d'immobilisations incorporelles données en nantissement.

### Note 2 - Ecarts d'acquisition nets

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2010	Aug.	Reclass.	Depr.	30/06/2011
Entreprises concernées :					
Colombus Consulting	10 386	-	-	-	10 386
AS International Group	8 874	-	-	-	8 874
Help-Line Victoria	5 179	-	-	-	5 179
RS2I	3 460	-	-	-	3 460
Axones	3 237	-	-	-	3 237
Codilog-Knowledge	2 179	-	-	-	2 179
Autres (<1 million d'euros)	1 229	47	-	-	1 276
<b>TOTAL NET</b>	<b>34 544</b>	<b>47</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34 591</b>

La variation de la période correspond uniquement à l'acquisition de la société Novactor.

#### Méthode et hypothèses clés utilisées pour les tests de dépréciation

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

### Note 3 - Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2010	Var. Périmètre	Aug.	Reclass.	Dim.	30/06/2011
Agencements et installations	4 274	-	669	(253)	-	4 690
Matériel de transport	1 331	20	140	-	168	1 323
Matériel informatique & bureau	7 138	4	1 365	253	7	8 753
Agencements en crédit-bail	-	-	-	-	-	-
Matériel de transport en crédit-bail	130	-	-	-	130	-
Immobilisation en cours	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>12 873</b>	<b>24</b>	<b>2 174</b>	<b>-</b>	<b>305</b>	<b>14 766</b>
Amortissements	(8 711)	(2)	(1 162)	-	(181)	(9 694)
<b>TOTAL NET</b>	<b>4 162</b>	<b>22</b>	<b>1 012</b>	<b>-</b>	<b>124</b>	<b>5 072</b>

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

Aucune immobilisation corporelle n'est donnée en garantie.

#### Note 4 - Actifs financiers

(en milliers d'euros)	31/12/2010	Var. Périmètre	Aug.	Reclass.	Dim.	30/06/2011
Titres non consolidés	13	-	-	-	-	13
Prêts	1 062	-	225	-	-	1 287
Autres immobilisations financières	690	-	126	-	158	658
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>1 765</b>	<b>-</b>	<b>351</b>	<b>-</b>	<b>158</b>	<b>1 958</b>
Dépréciations	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL NET</b>	<b>1 765</b>	<b>-</b>	<b>351</b>	<b>-</b>	<b>158</b>	<b>1 958</b>

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

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

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

Par ailleurs, les actifs financiers, rachetés par NEURONES sur le marché au cours de l'année 2008, ont été cédés sur le 1<sup>er</sup> semestre 2011.

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

(en milliers d'euros)	30/06/2011	31/12/2010
Placements détenus jusqu'à leur échéance	13	13
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 945	4 419
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>1 958</b>	<b>4 432</b>

#### Note 5 - Impôts différés

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

(en milliers d'euros)	Actifs		Passifs	
	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2011	31/12/2010
Participation des salariés	930	909	-	-
Autres différences temporelles	423	282	-	-
Provision pour indemnités de départ en retraite	112	138	-	-
Actualisation des créances à plus d'un an	374	386	-	-
Déficits fiscaux indéfiniment reportables	123	123	-	-
Actualisation des dettes fiscales, sociales et autres passifs > 1 an	34	-	-	-
Neutralisation provision juste valeur sur titres détenus en autocontrôle (non affectés à des attributions d'actions gratuites)	-	-	-	-
Neutralisation provision sociale sur coûts liés au service de plans d'actions gratuites	-	-	-	-
<b>IMPOTS DIFFERES CALCULES</b>	<b>1 996</b>	<b>1 838</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Compensation par entité fiscale	0	(341)	0	(341)
<b>TOTAL IMPOTS DIFFERES</b>	<b>1 996</b>	<b>1 497</b>	<b>-</b>	<b>(341)</b>

## Note 6 - Stocks

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Marchandises	331	148	305
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>331</b>	<b>148</b>	<b>305</b>
Dépréciation	(13)	(13)	(13)
<b>TOTAL NET</b>	<b>318</b>	<b>135</b>	<b>292</b>

Aucun stock n'est donné en nantissement.

## Note 7 - Clients et autres débiteurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Créances clients	73 121	59 986	58 777
Factures à établir	11 587	6 407	7 315
Fournisseurs : avoirs à recevoir	233	142	182
TVA et autres	8 203	7 188	6 111
Autres comptes débiteurs	188	408	142
Charges constatées d'avance	2 329	1 758	2 072
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>95 661</b>	<b>75 889</b>	<b>74 599</b>
Dépréciation	(499)	(387)	(229)
<b>TOTAL NET</b>	<b>95 162</b>	<b>75 502</b>	<b>74 371</b>

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

## Note 8 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Dépôt à terme	37 770	29 770	29 770
Sicav de trésorerie	10 886	16 132	14 251
Disponibilités	15 078	22 127	10 392
Intérêts courus sur billets de trésorerie	883	581	349
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>64 617</b>	<b>68 610</b>	<b>54 762</b>
Découverts bancaires	(1 431)	(193)	(1 408)
<b>TOTAL NET</b>	<b>63 186</b>	<b>68 417</b>	<b>53 355</b>

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

### Détail des dépôts à terme :

Type	Montant <i>(en milliers d'euros)</i>	Echéance	Taux
<i>Dépôts à terme</i>			
Société Générale	8 000	28/06/2014	3,10%
CDN Crédit Agricole	15 100	31/03/2014	3,75%
CDN Crédit Agricole	11 270	27/04/2012	3,48%
CDN Crédit Agricole	1 000	11/10/2013	2,54%
CDN Crédit Agricole	2 400	02/10/2012	2,50%
<b>TOTAL</b>	<b>37 770</b>		

## Note 9 - Capitaux propres

### Note 9.1 - Capital

Au 30 juin 2011, le capital social est composé de 23.619.045 actions, de même catégorie, entièrement libérées, d'une valeur nominale de 0,4 euro et s'élève à 9.447.618,00 euros.

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

Au cours du premier semestre 2011, 57.952 options de souscription ont été exercées donnant lieu à la création de 57.952 actions nouvelles. Ces options ont été exercées sur un cours allant de 3,20, à 7,50 euros, dont 0,40 euros de valeur nominale et le solde en prime d'émission. L'augmentation de capital en résultant s'est traduite par une augmentation du capital social de 23.180,20 euros avec une augmentation de la prime d'émission de 236.559,90 euros.

Au 31 décembre 2010, le solde des actions auto-détenues s'établissait à 200.000 titres. Ces titres ont été livrés au 1<sup>er</sup> janvier 2011 aux bénéficiaires du plan d'actions gratuites B. Au 30 juin 2011, la société ne détient donc plus d'actions propres.

La variation du nombre d'actions en circulation au cours du premier semestre 2011 s'établit comme suit :

Nombre d'actions en circulation au 01/01/2011*	Augmentation (Exercice de Stocks Options et attribution actions propres)	Diminution	Nombre d'actions en circulation au 30/06/2011
23.361.093	257.952	-	23.619.045

\* Net du nombre d'actions auto-détenues s'élevant à 200.000 au 31 décembre 2010.

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

### Note 9.2 – Paiements fondés sur des actions

En application de la norme IFRS2, une charge a été constatée au titre des plans octroyés aux salariés pour un montant de 440 milliers d'euros au 30 juin 2011 et de 452 milliers d'euros au 30 juin 2010.

### Note 9.3 – Résultat par action

	30/06/11	31/12/10	30/06/10
Nombre d'action au 01/01/N	23 561 093	23 474 388	23 474 388
Nombre moyen d'actions émises	29 108	52 806	23 602
Nombre moyen d'actions propres	-	240 333	244 000
<b>Nombre moyen d'actions en circulation sur l'année</b>	<b>23 590 201</b>	<b>23 286 861</b>	<b>23 253 990</b>
Effet dilutif	407 476	414 580	434 055
<b>Nombre moyen d'actions en circulation dilué</b>	<b>23 997 677</b>	<b>23 701 441</b>	<b>23 688 045</b>
<b>Résultat Net Part du Groupe</b>	<b>7 373</b>	<b>13 192</b>	<b>5 121</b>
<b>RNPG par action (non dilué)</b>	<b>0,3</b>	<b>0,5</b>	<b>0,2</b>
<b>RNPG par action (dilué)</b>	<b>0,3</b>	<b>0,5</b>	<b>0,2</b>

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



## Note 10 - Provisions non courantes

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2010	Var. Périmètre	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	30/06/2011
Prov. Indemnité de départ en retraite	406	-	81	158	-	329
<b>TOTAL</b>	<b>406</b>	<b>-</b>	<b>81</b>	<b>158</b>	<b>-</b>	<b>329</b>
<i>Impact (net des charges encourues)</i>						
Résultat opérationnel	-	-	81	158	-	-
Résultat financier	-	-	-	-	-	-

## Note 11 - Passifs financiers non courants

Au 30 juin 2011, le groupe n'a plus d'actifs financiers non courants. L'emprunt moyen terme a été reclassé en passif court terme du fait de son échéance en avril 2012.

## Note 12 - Autres passifs non courants

Au 30 juin 2011, le groupe n'a plus d'autres passifs non courants. Les dettes sur acquisition de titres de participation ont été reclassées en passif courant.

## Note 13 - Provisions courantes

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2010	Var. Périmètre	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	30/06/2011
Provision	945	6	334	606	23	656
<b>TOTAL</b>	<b>945</b>	<b>6</b>	<b>334</b>	<b>606</b>	<b>23</b>	<b>656</b>
<i>Impact (net des charges encourues)</i>						
Résultat opérationnel	-	-	334	606	23	-
Résultat financier	-	-	-	-	-	-

Les provisions courantes correspondent pour l'essentiel à des risques sociaux et des pertes sur contrat, dont la date de sortie des ressources attendue est inférieure à 12 mois.

Les reprises de provisions utilisées correspondent principalement à des reprises relatives à des risques fiscaux.

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

## Note 14 - Fournisseurs et autres créditeurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	15 340	11 009	9 240
<b>Sous-total dettes fournisseurs</b>	<b>15 340</b>	<b>11 009</b>	<b>9 240</b>
Participation et intéressement des salariés	2 457	3 887	1 159
Dettes sociales et fiscales	51 811	46 433	44 560
Autres dettes	1 569	1 643	2 352
Produits constatés d'avance	2 246	2 504	1 776
<b>Sous-total autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>58 083</b>	<b>54 467</b>	<b>49 847</b>
<b>TOTAL</b>	<b>73 423</b>	<b>65 476</b>	<b>59 087</b>

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

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

## Note 15 - Passifs financiers courant et découverts bancaires

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Découverts bancaires	1 431	193	1 408
Emprunt moyen terme : part à moins d'un an	20	117	87
<b>Sous-total découverts bancaires et emprunts locations financières</b>	<b>1 451</b>	<b>310</b>	<b>1 495</b>
Dépôts de garantie perçus	4	4	4
<b>Sous-total dépôts de garantie perçus</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 455</b>	<b>314</b>	<b>1 499</b>

## 6. INFORMATION SECTORIELLE

Le groupe NEURONES n'a pas identifié de secteurs opérationnels répondant aux critères de la norme IFRS 8.

## 7. NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RÉSULTAT

### Note 16 - Charges de personnel

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Salaires et charges	59 574	103 402	50 726
Charges sociales	27 545	47 709	23 493
Participation des salariés	1 187	2 784	1 088
Stocks options et actions gratuites	440	847	452
Provision Indemnités de départ en retraite	(77)	46	42
<b>TOTAL</b>	<b>88 669</b>	<b>154 788</b>	<b>75 801</b>

### Note 17 - Charges externes

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Achats de sous-traitance	19 764	34 048	15 463
Achats non stockés de matières et fournitures	204	291	157
Personnel extérieur	342	685	1 420
Autres services extérieurs	8 146	13 933	6 823
Loyers, locations financières	48	45	31
<b>TOTAL</b>	<b>28 504</b>	<b>49 002</b>	<b>23 894</b>

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Amortissement immobilisations incorporelles	201	413	220
Amortissement immobilisations corporelles	1 140	2 193	997
<b>Dotations aux amortissements</b>	<b>1 341</b>	<b>2 606</b>	<b>1 217</b>
Provisions nettes pour risques	(296)	475	(3)
Provisions nettes sur actifs circulants	112	140	(19)
<b>Dotations nettes aux provisions</b>	<b>(184)</b>	<b>615</b>	<b>(22)</b>
Dépréciation « contrats et relations contractuelles clients »	-	61	31
<b>Dépréciation d'actifs</b>	<b>-</b>	<b>61</b>	<b>31</b>

## Note 19 - Autres produits et autres charges

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Subventions d'exploitation	(286)	1 522	225
Autres produits	137	346	76
<b>Autres produits</b>	<b>(149)</b>	<b>1 868</b>	<b>301</b>
Autres charges	72	196	78
<b>Autres charges</b>	<b>72</b>	<b>196</b>	<b>78</b>
<b>NET AUTRES PRODUITS / AUTRES CHARGES</b>	<b>(221)</b>	<b>1 672</b>	<b>223</b>

## Note 20 - Autres produits et charges opérationnels

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Plus-value/(moins-value sur cession d'immobilisations)	6	(4)	(2)
Dépréciation de goodwill	-	-	-
Autres	(22)	360	(2)
<b>TOTAL</b>	<b>(16)</b>	<b>356</b>	<b>(4)</b>

## Note 21 - Analyse du résultat financier net

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Dividendes reçus (participations non consolidées)	-	30	1
Autres intérêts et produits assimilés	546	601	219
Plus-values sur cession d'équivalents de trésorerie	89	117	27
Plus-values sur cession d'actifs financiers	949	-	-
Reprise de provision	-	-	-
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>1 584</b>	<b>748</b>	<b>247</b>
Intérêts et charges assimilées	47	37	10
Dotations aux provisions	-	-	-
<b>TOTAL CHARGES FINANCIERES</b>	<b>47</b>	<b>37</b>	<b>10</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>1 537</b>	<b>711</b>	<b>237</b>

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

## Note 22 - Impôts sur les résultats

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Impôts exigibles	5 944	10 607	3 229
Impôts différés	(137)	(286)	45
<b>TOTAL</b>	<b>5 807</b>	<b>10 321</b>	<b>3 274</b>

Le remplacement de la taxe professionnelle par la contribution territoriale (CET) a eu un impact sur la présentation des comptes du groupe à compter du 31 décembre 2010. En effet, la taxe professionnelle était une charge venant en déduction du résultat opérationnel. Alors que la cotisation sur la valeur ajoutée (CVAE), principale composante de la CET, est comptabilisée en impôts sur les résultats.

Au 30 juin 2011, la CVAE sur l'ensemble du groupe se monte à 1 409 milliers d'euros contre 2 382 milliers d'euros au 31 décembre 2010 et 1 113 milliers d'euros au 30 juin 2010.

## Note 23 - Preuve d'impôt

(En milliers d'euros)	30/06/2011			31/12/2010			30/06/2010		
	Base	Taux	Impôt	Base	Taux	Impôt	Base	Taux	Impôt
Résultat avant impôts, plus-value de cession de titres consolidés	14 107	34,43%	4 857	25 258	34,43%	8 697	9 130	34,43%	3 144
Charges calculées non déductibles - Stocks Options (IFRS 2)	440	34,43%	151	847	34,43%	291	452	34,43%	156
Impact des charges définitivement non déductibles	134	34,43%	46	220	34,43%	76	231	34,43%	80
Contribution Sociale sur les bénéfices (3,3% sur le montant excédant 763 KE d'IS)	-	-	(50)	-	-	(50)	-	-	(50)
Génération / Emploi de déficits fiscaux non activés	(139)	34,43%	(48)	239	34,43%	82	43	34,43%	15
Crédits d'impôt	-	-	1	-	-	(268)	-	-	(32)
Impact CVAE en impôt	-	-	924	-	-	1 569	-	-	-
Différence de taux entre la Mère et les filles	-	-	(74)	-	-	(77)	-	-	(38)
<b>Charge d'impôt effective</b>			<b>5 807</b>			<b>10 320</b>			<b>3 275</b>
<i>Taux moyen d'imposition</i>			<i>41,2%</i>			<i>40,9%</i>			<i>35,9%</i>

## Note 24 - Informations relatives aux parties liées

### Personnes morales

NEURONES ne possède pas de société sœur.

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

### Dirigeants

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2011, il n'y a pas eu de modifications significatives dans le mode de rémunération des dirigeants.

## 8. INFORMATIONS DIVERSES

### Cautions données

Il n'existe pas de caution donnée au 30 juin 2011.

### Engagements hors bilan

Il n'existe pas d'engagements hors bilan.

### Effectifs moyens

	1 <sup>er</sup> Sem 11	2010	1 <sup>er</sup> Sem 10
Cadres	1 629	1 454	1 406
Employés	1 524	1 394	1 343
<b>Total</b>	<b>3 153</b>	<b>2 848</b>	<b>2 749</b>

### Evènements postérieurs à l'arrêté semestriel du 30 juin 2011

Aucun évènement significatif, de nature à remettre en cause les comptes qui sont présentés, n'a eu lieu entre le 30 juin 2011 et la date de rédaction du présent document.

### III. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Luc de CHAMMARD  
*Président du Conseil d'Administration*

#### IV. ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Neurones S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2011 au 30 juin 2011, 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.

##### **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.

##### **Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris La Défense, le 21 septembre 2011

Paris, le 21 septembre 2011

KPMG Audit  
*Département de KPMG S.A.*

Bellot Mullenbach & Associés

Jean-Marc Laborie  
*Associé*

Thierry Bellot  
*Associé*