



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 30 JUIN 2014

CONSEIL • INTÉGRATION • INFOGÉRANCE

Immeuble " Le Clemenceau 1 " - 205, avenue Georges Clemenceau - 92024 Nanterre Cedex
Tél. : +33 (0)1 41 37 41 37 - Fax : +33 (0)1 47 24 40 46 – e-mail : investisseurs@neurones.net - www.neurones.net
Société Anonyme au Capital de 9 584 513,80 € - R.C.S. NANTERRE B 331 408 336 - Code TVA FR 46331408336 - Siret 331 408 336 00021 – APE 721Z

SOMMAIRE

| | |
|--|----|
| I. RAPPORT D'ACTIVITÉ..... | 3 |
| II. COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS..... | 5 |
| III. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL..... | 21 |
| IV. ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES..... | 22 |

I. RAPPORT D'ACTIVITÉ

1. COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

**Activité & Résultats : Croissance du chiffre d'affaires : + 5,1%,
Taux de résultat opérationnel : 9,1 % 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 2014 s'est élevé à 177,1 millions d'euros contre 168,5 millions d'euros pour la période équivalente de 2013, soit une croissance globale de 5,1%.

Le résultat opérationnel s'élève à 16,1 millions d'euros, à comparer aux 14,8 millions d'euros du premier semestre 2013, soit une hausse de 9,2 %. Il représente 9,1 % du chiffre d'affaires, par rapport aux 8,8% de la même période de 2013.

Le résultat net part du groupe, s'élevant à 9,4 millions d'euros, est supérieur à celui du premier semestre 2013, qui s'établissait à 8,3 millions d'euros.

Trésorerie nette au 30 juin 2014 : 100,8 millions d'euros.

Sur le semestre, la capacité d'autofinancement avant produits financiers nets et impôts s'est élevée à 19,2 millions d'euros, contre 17,5 millions d'euros au premier semestre 2013. Le besoin en fonds de roulement (hors IS) a augmenté de 10,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014, contre une augmentation de 10,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013. Ce besoin en fonds de roulement élevé s'explique par un effet de saisonnalité défavorable que l'on retrouve chaque année sur le 1^{er} semestre.

Au total les activités opérationnelles ont généré 3,4 millions d'euros de trésorerie contre une consommation de 0,2 millions d'euros au premier semestre 2013.

Les investissements liés à l'exploitation se sont élevés à 2,2 millions d'euros contre 1,9 millions d'euros au premier semestre 2013. 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.

Au total, les activités d'investissement ont consommé 2,8 millions d'euros.

Enfin diverses opérations de haut de bilan (en plus : augmentation de capital liée à l'exercice de stocks options, en moins : versement de dividendes,...) ont consommé 0,7 million d'euros nets.

Au final, la trésorerie nette au 30 juin 2014 s'établit à 100,8 millions d'euros contre 84,7 millions au 30 juin 2013.

2. COMPTE RENDU DES DIFFÉRENTES ACTIVITÉS

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2014, les pôles infrastructures et applications sont en croissance de respectivement 5% et 17%. Le pôle conseil est en décroissance de près de 22%.

Pour chacun de ces trois pôles, le résultat opérationnel représente entre 8 et 10% du chiffre d'affaires.

3. COMPTES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE

Le chiffre d'affaires de la société mère (47,1 millions d'euros, contre 46,8 millions d'euros pour le premier semestre de l'exercice précédent) est constitué principalement de redevances reçues des filiales et du revenu des contrats groupe, plusieurs contrats étant portés par la société-mère.

Le résultat d'exploitation est une perte de 219 milliers d'euros. Le résultat financier s'élève à 2 111 milliers d'euros et est constitué pour 1 790 milliers d'euros par les dividendes reçus des filiales. Le résultat net est de 1 830 milliers d'euros.

4. EFFECTIFS

L'effectif moyen s'élève à 4 072 personnes au cours du semestre, contre 3 778 sur le premier semestre 2013. 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 2014, le groupe confirme sa prévision de réaliser un chiffre d'affaire proche de 360 millions d'euros avec un taux de résultat opérationnel de l'ordre de 9% du chiffre d'affaires.

Le groupe n'a pas identifié d'autres risques ou incertitudes que ceux mentionnés dans le document de référence 2013 (p.41, § 1.6).

6. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Au cours du premier semestre 2014 il n'y a pas eu d'élément nouveau autre que ce qui est mentionné dans la « Note 22 – Informations relatives aux parties liées » du document de référence 2013 (p.70).

Le Conseil d'Administration

II. COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2014

| ACTIF <i>(en milliers d'euros)</i> | <i>Notes</i> | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|---|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | | |
| Immobilisations incorporelles | <i>Note 1 / Note 2</i> | 36 475 | 36 700 | 36 747 |
| Immobilisations corporelles | <i>Note 3</i> | 7 558 | 7 668 | 6 303 |
| Actifs financiers | <i>Note 4</i> | 3 707 | 3 042 | 2 891 |
| Autres actifs financiers évalués à la juste valeur | <i>Note 4</i> | 0 | 0 | 0 |
| Actifs d'impôt différé | <i>Note 5</i> | 2 076 | 2 223 | 2 317 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | 49 816 | 49 633 | 48 258 |
| ACTIFS COURANTS | | | | |
| Stocks | <i>Note 6</i> | 512 | 206 | 371 |
| Créances d'impôt exigibles | | 3 471 | 4 255 | 2 796 |
| Clients et autres débiteurs | <i>Note 7</i> | 128 209 | 123 567 | 121 091 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | <i>Note 8</i> | 101 232 | 101 055 | 85 172 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | 233 424 | 229 083 | 209 430 |
| TOTAL ACTIFS | | 283 240 | 278 716 | 257 688 |
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS <i>(en milliers d'euros)</i> | | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Capital | | 9 591 | 9 585 | 9 506 |
| Primes | | 31 129 | 31 059 | 31 090 |
| Réserves et résultat consolidés | | 129 719 | 121 136 | 110 963 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PROPRIÉTAIRES DE LA MÈRE | <i>Note 9</i> | 170 439 | 161 780 | 151 559 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | 14 759 | 13 429 | 12 330 |
| CAPITAUX PROPRES | | 185 198 | 175 209 | 163 889 |
| PASSIFS NON COURANTS | | | | |
| Provisions non courantes | <i>Note 10</i> | 684 | 581 | 496 |
| Passifs financiers non courants | | 0 | 0 | 0 |
| Autres passifs non courants | | 0 | 0 | 0 |
| Passifs d'impôt différé | <i>Note 5</i> | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | | 684 | 581 | 496 |
| PASSIFS COURANTS | | | | |
| Provisions courantes | <i>Note 11</i> | 2 726 | 2 597 | 1 575 |
| Dettes d'impôt exigible | | 838 | 895 | 766 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | <i>Note 12</i> | 93 279 | 99 200 | 90 445 |
| Passifs financiers courants et découverts bancaires | <i>Note 13</i> | 515 | 234 | 517 |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | | 97 358 | 102 926 | 93 303 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 283 240 | 278 716 | 257 688 |

2. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DU PREMIER SEMESTRE 2014

| <i>(en milliers d'euros)</i> | <i>Notes</i> | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|---|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Vente de marchandises | | 4 028 | 9 620 | 4 940 |
| Ventes de prestations de services | | 173 112 | 333 545 | 163 534 |
| CHIFFRES D'AFFAIRES | | 177 140 | 343 165 | 168 474 |
| Achats consommés | | (3 693) | (8 166) | (4 143) |
| Charges de personnel | <i>Note 14</i> | (114 923) | (215 622) | (108 154) |
| Charges externes | <i>Note 15</i> | (39 514) | (79 408) | (38 450) |
| Impôts et taxes | | (2 863) | (6 019) | (3 059) |
| Dotations aux amortissements | <i>Note 16</i> | (2 188) | (4 107) | (1 981) |
| Dotations aux provisions | <i>Note 16</i> | 47 | (687) | 141 |
| Dépréciations d'actifs | <i>Note 16</i> | 0 | 0 | 0 |
| Autres produits | <i>Note 17</i> | 2 566 | 3 969 | 1 813 |
| Autres charges | <i>Note 17</i> | (155) | (171) | 134 |
| Autres produits opérationnels | <i>Note 18</i> | 15 | 43 | 8 |
| Autres charges opérationnelles | <i>Note 18</i> | (288) | (106) | (4) |
| RESULTAT OPERATIONNEL | | 16 144 | 32 891 | 14 779 |
| % CA | | 9,1% | 9,6% | 8,8% |
| Produits financiers | | 1 116 | 1 952 | 1 038 |
| Charges financières | | (67) | (97) | (52) |
| Résultat financier net | <i>Note 19</i> | 1 049 | 1 855 | 986 |
| RESULTAT AVANT IMPOT | | 17 193 | 34 746 | 15 765 |
| % CA | | 9,7% | 10,1% | 9,4% |
| Impôt sur les résultats | <i>Note 20 / 21</i> | (6 371) | (13 360) | (6 070) |
| RESULTAT DE LA PERIODE DES ACTIVITES POURSUIVIES | | 10 822 | 21 386 | 9 695 |
| % CA | | 6,1% | 6,2% | 5,8% |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 10 822 | 21 386 | 9 695 |
| <i>dont :</i> | | | | |
| - résultat attribuable aux propriétaires de la société mère (part du Groupe) | | 9 442 | 18 570 | 8 304 |
| - résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | | 1 380 | 2 816 | 1 391 |
| <i>Résultat net par action non dilué (part du Groupe) - en euros</i> | | 0,39 | 0,78 | 0,35 |
| <i>Nombre d'actions (**)</i> | | 23 966 896 | 23 772 962 | 23 762 212 |
| <i>Résultat net par action dilué (part du Groupe) - en euros</i> | | 0,39 | 0,77 | 0,34 |
| <i>Nombre d'actions (**), stock options & actions gratuites attribuées exerçables</i> | | 24 228 951 | 24 024 123 | 24 213 161 |
| <i>(**) Nombre d'actions pondéré sur la période</i> | | | | |

3. AUTRES ÉLÉMENTS FINANCIERS CONSOLIDÉS

État du résultat global consolidé du premier semestre 2014

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|--|---------------|---------------|--------------|
| RESULTAT DE LA PERIODE | 10 822 | 21 386 | 9 695 |
| Ecarts de conversion - activités à l'étranger | (31) | (72) | (26) |
| Autres éléments du résultat global | (31) | (72) | (26) |
| RESULTAT GLOBAL | 10 791 | 21 314 | 9 669 |
| <i>dont :</i> | | | |
| - quote-part attribuable aux propriétaires de la société mère (part du Groupe) | 9 414 | 18 506 | 8 282 |
| - quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | 1 377 | 2 808 | 1 387 |

Tableau consolidé des flux de trésorerie du premier semestre 2014

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Résultat de l'ensemble consolidé | 10 822 | 21 386 | 9 695 |
| <i>Élimination des éléments non monétaires :</i> | | | |
| - Dotations nettes aux amortissements et provisions | 2 702 | 5 336 | 2 102 |
| - Charges / (Produits) liés aux stocks options et assimilés | 363 | 1 221 | 663 |
| - Effet de l'actualisation des créances et dettes à plus d'un an | (48) | 118 | (29) |
| - Moins values / (Plus-values) de cession, nettes d'impôt | 2 | 28 | 10 |
| - Moins values / (Plus-values) de cession sur titres consolidés, nettes d'impôt | - | - | - |
| Capacité d'autofinancement après produits financiers nets et impôts | 13 841 | 28 089 | 12 441 |
| - Produits financiers nets | (1 049) | (1 855) | (986) |
| - Impôt | 6 370 | 13 360 | 6 070 |
| Capacité d'autofinancement avant produits financiers nets et impôts | 19 162 | 39 594 | 17 525 |
| <i>Variation de la trésorerie sur :</i> | | | |
| - Besoin en fonds de roulement d'exploitation | (10 282) | (3 666) | (10 301) |
| - Impôt société | (5 495) | (15 905) | (7 379) |
| FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES | 3 385 | 20 023 | (155) |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | (2 243) | (5 503) | (1 883) |
| Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt | 2 | 42 | 22 |
| Produits de cession d'actifs financiers | 5 | 212 | 121 |
| Acquisition d'actifs financiers | (574) | (767) | (375) |
| Acquisition de sociétés sous déduction de la trésorerie acquise | (51) | - | - |
| Titres rachetés à des actionnaires minoritaires de filiales | (10) | (1 129) | (13) |
| Souscription augmentation de capital par des minoritaires de filiales | 70 | 118 | 95 |
| Cessions de titres consolidés, nettes d'impôt | - | 147 | - |
| FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | (2 801) | (6 880) | (2 033) |
| Augmentation de capital | 74 | 69 | 21 |
| Rachat et revente par la société de ses propres titres | - | - | - |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | (1 437) | (1 426) | (1 412) |
| Dividendes versés aux minoritaires des filiales | (353) | (524) | (482) |
| Nouveaux emprunts | - | 57 | - |
| Remboursement d'emprunt | (1) | (13) | (12) |
| Intérêts financiers nets | 1 049 | 1 855 | 986 |
| FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | (668) | 18 | (899) |
| VARIATION NETTE DE TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE | (84) | 13 161 | (3 087) |
| TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A L'OUVERTURE | 100 881 | 87 756 | 87 756 |
| Effet des variations de change sur la trésorerie détenue | (20) | (36) | (10) |
| TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A LA CLOTURE | 100 777 | 100 881 | 84 659 |

Tableau de variation des capitaux propres consolidés du premier semestre 2014

| CAPITAUX PROPRES (milliers d'euros) | Capital | Primes | Réserves consolidées | Réserve paiements fondés sur des actions | Actions propres | Résultat de l'exercice | Total des Capitaux Propres attribuables aux propriétaires de la mère | Participations ne donnant pas le contrôle | Total Capitaux Propres |
|--|---------|--------|----------------------|--|-----------------|------------------------|--|---|------------------------|
| Capitaux propres au 31/12/2012 | 9 504 | 31 071 | 87 909 | 1 133 | (246) | 14 849 | 144 220 | 11 198 | 155 418 |
| <i>Mouvements de l'exercice 2013</i> | | | | | | | | | |
| - Résultat consolidé de l'exercice | | | | | | 18 570 | 18 570 | 2 816 | 21 386 |
| - Ecart de conversion | | | (64) | | | | (64) | (8) | (72) |
| - Total des autres éléments du résultat global | | | (64) | | | | | (8) | (72) |
| - Résultat global | | | (64) | | | 18 570 | 18 506 | 2 808 | 21 314 |
| - Retraitement IFRS 2 - stock-options et actions gratuites | | | | 1 221 | | | 1 221 | | 1 221 |
| - Opérations sur capital (Exercice Stocks Options) | 5 | 64 | | | | | 69 | | 69 |
| - Livraison d'actions gratuites | 76 | (76) | | | | | | | |
| - Vente d'actions propres | | | | | 33 | | 33 | 14 | 47 |
| - Affectation du résultat 2012 | | | 15 982 | (1 133) | | (14 849) | | | |
| - Dividendes versés par la société mère (0,06 euro par action) | | | (1 426) | | | | (1 426) | | (1 426) |
| - Variation de périmètre | | | (843) | | | | (843) | (67) | (910) |
| - Total des transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres | 81 | (12) | 13 713 | 88 | 33 | (14 849) | (940) | (53) | (999) |
| - Part des participations ne donnant pas le contrôle dans les distributions de dividendes des filiales | | | | | | | | (524) | (524) |
| Capitaux propres au 31/12/2013 | 9 585 | 31 059 | 101 558 | 1 221 | (213) | 18 570 | 161 780 | 13 429 | 175 209 |
| <i>Mouvements du 1er semestre 2014</i> | | | | | | | | | |
| - Résultat consolidé de l'exercice | | | | | | 9 442 | 9 442 | 1 380 | 10 822 |
| - Ecart de conversion | | | (28) | | | | (28) | (3) | (31) |
| - Total des autres éléments du résultat global | | | (28) | | | | | (3) | (31) |
| - Résultat global | | | (28) | | | 9 442 | 9 414 | 1 377 | 10 791 |
| - Retraitement IFRS 2 - stock-options et actions gratuites | | | | 363 | | | 363 | | 363 |
| - Opérations sur capital (Exercice Stocks Options) | 6 | 70 | | | | | 76 | | 76 |
| - Livraison d'actions gratuites | | | | | | | | | |
| - Vente d'actions propres | | | | | | | | | |
| - Affectation du résultat 2013 | | | 19 791 | (1 221) | | (18 570) | | | |
| - Dividendes versés par la société mère (0,06 euro par action) | | | (1 437) | | | | (1 437) | | (1 437) |
| - Variation de périmètre | | | 243 | | | | 243 | 306 | 549 |
| - Total des transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres | 6 | 70 | 18 597 | (858) | | (18 570) | (755) | 306 | (449) |
| - Part des participations ne donnant pas le contrôle dans les distributions de dividendes des filiales | | | | | | | | (353) | (353) |
| Capitaux propres au 30/06/2014 | 9 591 | 31 129 | 120 127 | 363 | (213) | 9 442 | 170 439 | 14 759 | 185 198 |

4. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

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 2014 présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en sa séance du 9 septembre 2014.

Les états financiers consolidés semestriels de la société NEURONES au 30 juin 2014 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. DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2014 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 2013.

4. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les règles et méthodes comptables appliquées aux comptes consolidés résumés au 30 juin 2014 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2013. Les méthodes comptables ont été appliquées de manière uniforme par les entités du groupe.

4.1 *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.

4.2 *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. NEURONES n'anticipe pas, à la clôture, de modifications dans les hypothèses clés retenues ou de sources d'incertitude qui présenteraient un risque important d'entraîner un ajustement significatif des montants d'actif et / ou de passif au cours de la période suivante.

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 correspondantes de l'annexe.

4.3 Gestion du risque financier (IFRS 7)

Le groupe NEURONES n'a pas identifié de risques spécifiques en matière de risques financiers autres que ceux mentionnés dans le document de référence 2013.

4.4 Nouvelles normes et interprétations

Dispositions IFRS, obligatoires à compter du 1er janvier 2014, appliquées et sans incidence sur les états financiers résumés du groupe au 30 juin 2014

Le Groupe a adopté les normes et amendements suivants, y compris tout amendement corrélatif à ces normes dont la date de première application est au 1er janvier 2014.

- IFRS 10 « États financiers consolidés » (voir (a))
- IFRS 11 « Partenariats » (voir (b))
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » (voir (c))

- Amendements à IAS 32 – Présentation – Compensation des actifs et passifs financiers ;
- Amendements à IAS 39 – Novation des dérivés et maintien de la comptabilité de couverture ;
- Amendements à IAS 36 – Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers

L'application de ces nouvelles normes est sans incidence sur les comptes du semestre. La nature des modifications introduites par les normes IFRS 10 et 11 est présenté ci-dessous.

(a) Filiales

Suite à l'adoption d'IFRS 10, le Groupe a modifié ses méthodes comptables afin de déterminer s'il contrôle ses participations et donc s'il doit les consolider. IFRS 10 introduit un nouveau modèle de contrôle applicable à toutes les entités, qui impose au Groupe de déterminer s'il détient le pouvoir sur l'entité, s'il est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec elle et s'il a la capacité d'exercer son pouvoir de manière à influencer sur le montant de ces rendements. Selon IFRS 10, le Groupe doit consolider une entité s'il la contrôle de fait.

Conformément aux dispositions transitoires d'IFRS 10, le Groupe a réexaminé le contrôle de ses participations au 1er janvier 2014 : le groupe n'a modifié aucune de ses conclusions sur le contrôle des participations.

(b) Partenariats

Conformément à IFRS 11, le Groupe a modifié ses méthodes comptables relatives aux intérêts détenus dans des partenariats. Selon IFRS 11, le Groupe classe ses intérêts dans des partenariats, soit en tant qu'activité conjointe, soit en tant que coentreprise, en fonction de ses droits sur les actifs et ses obligations au titre des passifs, relatifs au partenariat. Lors de cette évaluation, le Groupe prend en compte la structure du partenariat, la forme juridique du véhicule distinct, les stipulations contractuelles et le cas échéant d'autres faits et circonstances. Auparavant, la forme du partenariat était l'unique objet du classement.

Le Groupe n'a pas de partenariat au 1er janvier 2014, ni au 30 juin 2014.

(c) Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités

Les intérêts non consolidés étant peu significatifs, les informations requises par IFRS 12 ne sont pas communiquées sur les comptes résumés semestriels conformément à IAS 34. Ces informations seront données lors de la prochaine clôture annuelle.

Textes d'application obligatoire postérieurement au 30 juin 2014 et non appliqués par anticipation

- IFRIC 21 – Droits ou taxes ;
- Amendements à IAS 19 – Cotisations des membres du personnel.

5. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

5.1 Liste des entreprises consolidées

| Entreprises consolidées | Siège social | Pays | N° SIREN | 30/06/2014 | | | 31/12/2013 | | |
|-----------------------------|--|-----------|-------------|------------|------------|---------------------|------------|------------|---------------------|
| | | | | % 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> | | | | | | | | | |
| Axondor | 22, rue de la Pépinière 75008 PARIS | France | 444 720 460 | 51 | 51 | IG | 51 | 51 | IG |
| AS Connect | 120/122, rue Réaumur 75002 PARIS | France | 791 915 580 | 98 | 100 | IG | 98 | 100 | IG |
| AS Delivery | 120/122, rue Réaumur 75002 PARIS | France | 538 868 001 | 98 | 100 | IG | 98 | 100 | IG |
| AS International | 120/122, rue Réaumur 75002 PARIS | France | 349 528 356 | 98 | 100 | IG | 98 | 100 | IG |
| AS International Group | 120/122, rue Réaumur 75002 PARIS | France | 421 255 829 | 98 | 98 | IG | 98 | 98 | IG |
| AS Production | 120/122, rue Réaumur 75002 PARIS | France | 451 310 502 | 98 | 100 | IG | 98 | 100 | IG |
| AS Synergie | 120/122, rue Réaumur 75002 PARIS | France | 493 513 014 | 98 | 100 | IG | 98 | 100 | IG |
| AS Technologie | 120/122, rue Réaumur 75002 PARIS | France | 417 586 609 | 98 | 100 | IG | 98 | 100 | IG |
| AS Telecom & Réseaux | 120/122, rue Réaumur 75002 PARIS | France | 400 332 524 | 98 | 100 | IG | 98 | 100 | IG |
| Axones | 205, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE | France | 443 739 693 | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| Axones Tunisie | 21, rue de Jérusalem 1002 Belvédère TUNIS | Tunisie | N/A | 99 | 100 | IG | 99 | 100 | IG |
| Brains | 27, rue des Poissonniers 92200 NEUILLY-SUR-SEINE | France | 790 625 883 | 28 | 53 | IG | 28 | 53 | IG |
| Codilog | 205, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE | France | 432 673 838 | 76 | 76 | IG | 76 | 76 | IG |
| Colombus Consulting | 138, avenue des Champs Elysées 75008 PARIS | France | 422 993 154 | 71 | 71 | IG | 71 | 71 | IG |
| Colombus Consulting Tunisie | A.M1.2 Immeuble Emerald Palace, rue du Lac Windermere 1053 Les berges du lac TUNIS | Tunisie | N/A | 38 | 53 | IG | 38 | 53 | IG |
| Deodis | 171, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE | France | 439 832 353 | 90 | 96 | IG | 90 | 99 | IG |
| Edugroupe | 205, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE | France | 415 149 830 | 98 | 98 | IG | 98 | 98 | IG |
| Edugroupe MP | 205, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE | France | 494 800 121 | 98 | 100 | IG | 98 | 100 | IG |
| Finaxys | 27, rue des Poissonniers 92200 NEUILLY-SUR-SEINE | France | 450 758 040 | 53 | 53 | IG | 53 | 53 | IG |
| Helpline | 171, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE | France | 381 983 568 | 94 | 94 | IG | 94 | 94 | IG |
| Helpline Romania | Timisoara - 10/D rue Coriolan Brediceanu Département de Timis | Roumanie | N/A | 84 | 90 | IG | 75 | 80 | IG |
| Helpline Tunisia | 21, rue de Jérusalem 1002 Belvédère TUNIS | Tunisie | N/A | 94 | 100 | IG | 94 | 100 | IG |
| Intrinsec | 215, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE | France | 402 336 085 | 76 | 76 | IG | 77 | 77 | IG |
| Neurones Consulting | 205, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE | France | 509 152 468 | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| Neurones IT | 205, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE | France | 428 210 140 | 99 | 99 | IG | 99 | 99 | IG |
| Neurones IT Asia PTE Ltd | 541 Orchard Road #09-01 Lial Towers SINGAPORE 238881 | Singapour | N/A | 99 | 100 | IG | 99 | 100 | IG |
| Novactor | 22, av. Jean-Jacques Rousseau 78800 HOUILLES | France | 494 513 815 | 47 | 90 | IG | 48 | 90 | IG |
| Pragmateam | 205, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE | France | 411 264 641 | 56 | 56 | IG | 56 | 56 | IG |
| RS2I | 121-123, rue Edouard Vaillant 92300 LEVALLOIS-PERRET | France | 385 166 640 | 93 | 93 | IG | 93 | 93 | IG |
| Viaaduc | 205, av. Georges Clemenceau 92024 NANTERRE | France | 432 104 503 | 97 | 100 | IG | 98 | 100 | IG |

IG = consolidation par intégration globale

5.2 Evènements significatifs

Impact des variations de périmètre sur les capitaux propres

Il n'y a pas eu de variation de périmètre significative au cours du premier semestre 2014.

Modification de pourcentage d'intérêt

Au cours du premier semestre 2014, diverses transactions ont été réalisées avec certains associés minoritaires au niveau des filiales. Elles ont conduit à de légères modifications du pourcentage d'intérêt.

Acquisition de nouvelles sociétés

Il n'y a pas eu de prise de participation significative au cours du premier semestre 2014.

Saisonnalité

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

6. NOTES ANNEXES AU BILAN

Note 1 – Immobilisations incorporelles

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 31/12/2013 | Var. Périmètre | Aug. | Reclass. | Dim. | 30/06/2014 |
|--------------------------------------|---------------|-------------------|--------------|----------|-----------|---------------|
| Ecart d'acquisition (détail note 2) | 36 460 | - | - | - | - | 36 460 |
| Brevets, licences | 3 488 | - | 218 | - | 68 | 3 638 |
| Contrats et relations contractuelles | 341 | - | - | - | - | 341 |
| TOTAL BRUT | 40 289 | - | 218 | - | 68 | 40 439 |
| Amortissements | (2 961) | - | (161) | - | (67) | (3 055) |
| Dépréciations | (628) | - | (281) | - | - | (909) |
| TOTAL NET | 36 700 | - | (224) | - | 1 | 36 475 |

Les acquisitions correspondent pour l'essentiel à des logiciels informatiques pour l'activité « cloud computing », les centres de services, les contrats d'infogérance et enfin l'usage interne.

Les contrats et relations contractuelles inscrits à l'actif, liés à des contrats de régie, d'une durée d'utilité indéterminée, sont intégralement dépréciés. Il n'existe pas d'immobilisations incorporelles données en nantissement.

Note 2 – Écarts d'acquisition

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 31/12/2013 | Aug. | Reclass. | Dim. | 30/06/2014 |
|---------------------------------|---------------|--------------|----------|----------|---------------|
| Entreprises concernées : | | | | | |
| Colombus Consulting | 10 386 | - | - | - | 10 386 |
| AS International Group | 8 874 | - | - | - | 8 874 |
| Help-Line | 5 179 | - | - | - | 5 179 |
| RS2I | 3 460 | - | - | - | 3 460 |
| Axones | 3 237 | - | - | - | 3 237 |
| Codilog Eliance | 2 587 | - | - | - | 2 587 |
| Aronдор | 1 480 | - | - | - | 1 480 |
| Autres (<1 million d'euros) | 1 256 | - | - | - | 1 256 |
| TOTAL BRUT | 36 460 | - | - | - | 36 460 |
| Dépréciation | (287) | (281) | - | - | (568) |
| TOTAL NET | 36 173 | (281) | - | - | 35 892 |

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 du groupe à l'exception de l'entreprise Pragmateam pour laquelle une dépréciation d'écart d'acquisition de 281 milliers d'euros a été comptabilisée au 30 juin 2014.

Note 3 – Immobilisations corporelles

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 31/12/2013 | Var. Périmètre | Aug. | Reclass. | Dim. | 30/06/2014 |
|---|---------------|-------------------|--------------|----------|-----------|---------------|
| Agencements et installations | 5 987 | - | 202 | (114) | - | 6 075 |
| Matériel de transport | 2 118 | - | 115 | - | 69 | 2 164 |
| Matériel informatique & bureau | 14 986 | - | 1 598 | 114 | 26 | 16 672 |
| Agencements en crédit-bail | - | - | - | - | - | - |
| Matériel de informatique en crédit-bail | - | - | - | - | - | - |
| Immobilisation en cours | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL BRUT | 23 091 | - | 1 915 | - | 95 | 24 911 |
| Amortissements | (15 423) | - | (2 021) | - | (91) | (17 353) |
| TOTAL NET | 7 668 | - | (106) | - | 4 | 7 558 |

Les investissements correspondent à :

- Des matériels informatiques utilisés pour l'activité « cloud computing »,
- Des matériels informatiques utilisés dans les centres de services ou sur des sites clients dans le cadre de contrats d'infogérance, ou encore à usage interne,
- Des agencements destinés à l'aménagement de nouveaux locaux,
- Des véhicules de service.

L'essentiel de la hausse du premier semestre 2014 provient comme en 2013 des investissements dans le « cloud computing ».

Aucune immobilisation corporelle n'est donnée en garantie.

Note 4 – Actifs financiers

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 31/12/2013 | Var. Périmètre | Aug. | Reclass. | Dim. | 30/06/2014 |
|------------------------------------|--------------|-------------------|------------|-----------|----------|--------------|
| Titres non consolidés | 23 | - | 194 | 48 | - | 265 |
| Prêts | 1 792 | - | 375 | - | - | 2 167 |
| Autres immobilisations financières | 1 237 | - | 52 | - | 4 | 1 285 |
| TOTAL BRUT | 3 052 | - | 621 | 48 | 4 | 3 717 |
| Dépréciations | (10) | - | - | - | - | (10) |
| TOTAL NET | 3 042 | - | 621 | 48 | 4 | 3 707 |

L'augmentation des titres non consolidés correspond à la création de 3 filiales au cours du premier semestre dont l'activité n'a pas encore débuté au 30 juin 2014.

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).

En application d'IFRS 7.8, il est signalé que les actifs financiers mentionnés ci-dessus correspondent tous à des placements détenus jusqu'à leur échéance.

Note 5 – Actifs d'impôt différé

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

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|---|--------------|--------------|
| Participation des salariés | 642 | 825 |
| Autres différences temporelles | 555 | 545 |
| Provision pour indemnités de départ en retraite | 232 | 199 |
| Actualisation des créances à plus d'un an | 553 | 578 |
| Déficits fiscaux indéfiniment reportables | 94 | 76 |
| IMPOTS DIFFERES CALCULES | 2 076 | 2 223 |
| Compensation par entité fiscale | 0 | 0 |
| TOTAL IMPOTS DIFFERES | 2 076 | 2 223 |

Note 6 – Stocks

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| Marchandises | 517 | 211 | 395 |
| TOTAL BRUT | 517 | 211 | 395 |
| Dépréciation | (5) | (5) | (24) |
| TOTAL NET | 512 | 206 | 371 |

Aucun stock n'est donné en nantissement.

Note 7 – Clients et autres débiteurs

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Créances clients | 90 122 | 89 708 | 88 231 |
| Factures à établir | 22 904 | 19 841 | 18 807 |
| Fournisseurs : avoirs à recevoir | 107 | 152 | 186 |
| TVA et autres | 10 617 | 11 193 | 10 367 |
| Autres comptes débiteurs | 806 | 188 | 243 |
| Charges constatées d'avance | 4 046 | 3 055 | 4 002 |
| TOTAL BRUT | 128 602 | 124 137 | 121 836 |
| Dépréciation | (393) | (570) | (745) |
| TOTAL NET | 128 209 | 123 567 | 121 091 |

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. Pour ces derniers, le montant reconnu de la créance au bilan étant productif d'intérêts, aucune actualisation n'a été opérée.

La ventilation des créances clients par date d'antériorité est présentée dans le tableau ci-dessous.

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Total | Non échues | Echues | | | |
|------------------------------|--------|------------|----------|----------|--------|--------|
| | | | < 3 mois | < 6 mois | < 1 an | > 1 an |
| Créances clients | 90 122 | 56 552 | 27 671 | 4 181 | 1 113 | 605 |
| Dépréciation | 393 | 1 | 0 | 37 | 125 | 230 |
| Valeur nette | 89 729 | 56 551 | 27 671 | 4 144 | 988 | 375 |
| Répartition en % | 100,0% | 63,0% | 30,8% | 4,6% | 1,1% | 0,4% |

Note 8 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Dépôt à terme | 64 233 | 71 095 | 66 895 |
| Sicav de trésorerie | 17 310 | 9 901 | 3 207 |
| Disponibilités | 18 408 | 18 300 | 13 799 |
| Intérêts courus | 1 281 | 1 759 | 1 271 |
| TOTAL BRUT | 101 232 | 101 055 | 85 172 |
| Découverts bancaires | (455) | (174) | (513) |
| TOTAL NET | 100 777 | 100 881 | 84 659 |

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.

Note 9 – Capitaux propres

Note 9.1 – Capital

Au 30 juin 2014, le capital social est composé de 23 976 283 actions, de même catégorie, entièrement libérées, d'une valeur nominale de 0,40 euro et s'élève à 9 590 513,20 euros.

Au cours du premier semestre 2014, 15 000 options de souscription ont été exercées donnant lieu à la création de 15 000 actions nouvelles :

- 1 000 options ont été exercées au prix de 3,80 euros, dont 0,40 euro de valeur nominale et 3,40 euros de prime d'émission (Plan n°3),

- 14 000 options ont été exercées au prix de 5,10 euros, dont 0,40 euro de valeur nominale et 4,70 euros de prime d'émission (Plan n°6).

L'augmentation de capital qui en résulte s'est traduite par une augmentation du capital social de 6 000 euros avec une augmentation de la prime d'émission de 69 200 euros.

La variation du nombre d'actions en circulation au cours du premier semestre 2014 s'établit comme suit :

| Nombre d'actions en circulation au 01/01/2014 | Augmentation | Diminution | Nombre d'actions en circulation au 30/06/2014 |
|---|--------------|------------|---|
| 23 961 283 | 15 000 | - | 23 976 283 |

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 IFRS 2, une charge a été constatée au titre des plans octroyés aux salariés pour un montant de 363 milliers d'euros au 30 juin 2014 et de 663 milliers d'euros au 30 juin 2013.

Note 9.3 – Résultat par action

| (en euros) | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nombre d'actions au début de l'exercice | 23 961 283 | 23 759 664 | 23 759 664 |
| Nombre moyen d'actions émises | 5 613 | 13 298 | 2 548 |
| Nombre moyen d'actions propres | - | - | - |
| Nombre moyen d'actions en circulation sur l'année | 23 966 896 | 23 772 962 | 23 762 212 |
| Effet dilutif | 262 055 | 251 161 | 450 949 |
| Nombre moyen d'actions en circulation après dilution | 24 228 951 | 24 024 123 | 24 213 161 |
| Résultat Net Part du Groupe | 9 442 | 18 570 | 8 304 |
| RNPG par action (non dilué) | 0,39 | 0,78 | 0,35 |
| RNPG par action (dilué) | 0,39 | 0,77 | 0,34 |

Note 10 – Provisions non courantes

| (en milliers d'euros) | 31/12/2013 | Var. Périmètre | Dotation de l'exercice | Reprise de l'exercice (provision utilisée) | Reprise de l'exercice (provision non utilisée) | 30/06/2014 |
|---|------------|----------------|------------------------|--|--|------------|
| Prov. Indemnité de départ en retraite | 581 | - | 106 | 3 | - | 684 |
| TOTAL | 581 | - | 106 | 3 | - | 684 |
| Impact (net des charges encourues) | | | | | | |
| Résultat opérationnel | - | - | 106 | 3 | - | - |
| Coût endettement financier net | - | - | - | - | - | - |

Note 11 – Provisions courantes

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 31/12/2013 | Var. Périmètre | Dotation de l'exercice | Reprise de l'exercice (provision utilisée) | Reprise de l'exercice (provision non utilisée) | 30/06/2014 |
|---|--------------|-------------------|---------------------------|---|---|--------------|
| Provision | 2 597 | - | 941 | 712 | 100 | 2 726 |
| TOTAL | 2 597 | - | 941 | 712 | 100 | 2 726 |
| Impact (net des charges encourues) | | | | | | |
| Résultat opérationnel | | - | 941 | 812 | - | |
| Coût endettement financier net | - | - | - | - | - | - |

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.

La provision pour un litige social de 1,1 M€ a été maintenue dans les comptes tenu du pourvoi en cassation de la partie adverse.

Les reprises de provisions utilisées correspondent principalement à des reprises relatives à des risques sociaux et des pertes sur contrat.

Note 12 – Fournisseurs et autres créditeurs

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 15 606 | 19 045 | 16 894 |
| Participation et intéressement des salariés | 1 371 | 2 420 | 1 436 |
| Dettes sociales et fiscales | 69 240 | 70 303 | 65 980 |
| Autres dettes | 2 835 | 2 893 | 2 456 |
| Produits constatés d'avance | 4 227 | 4 539 | 3 679 |
| TOTAL | 93 279 | 99 200 | 90 445 |

Les produits constatés d'avance correspondent aux contrats annuels facturés d'avance, aux "chéquiers" de prestations vendus 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 13 – Autres passifs financiers

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|--|------------|------------|------------|
| Découverts bancaires | 455 | 174 | 513 |
| Emprunt moyen terme : part à moins d'un an | - | - | - |
| Sous-total découverts bancaires et emprunts locations financières | 455 | 174 | 513 |
| Dépôts de garantie perçus | 60 | 60 | 4 |
| Sous-total dépôts de garantie perçus | 60 | 60 | 4 |
| TOTAL | 515 | 234 | 517 |

Tous les autres passifs financiers ont une échéance inférieure à un an, y compris les dettes financières dans le cadre de contrats de location longue durée.

7. SECTEURS OPÉRATIONNELS

Le groupe n'a pas identifié de secteur opérationnel.

8. NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RÉSULTAT

Note 14 – Charges de personnel

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Salaires | 77 509 | 144 976 | 72 613 |
| Charges sociales | 35 634 | 66 854 | 33 446 |
| Participation des salariés | 1 314 | 2 431 | 1 377 |
| Stocks options et actions gratuites | 363 | 1 221 | 663 |
| Dotation à la provision d'indemnités de départ en retraite (IDR) | 103 | 140 | 55 |
| TOTAL | 114 923 | 215 622 | 108 154 |

Note 15 – Charges externes

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Achats de sous-traitance | 27 979 | 57 254 | 27 682 |
| Achats non stockés de matières et fournitures | 286 | 537 | 288 |
| Personnel extérieur | 391 | 771 | 397 |
| Autres services extérieurs | 10 828 | 20 785 | 10 052 |
| Loyers, locations financières | 30 | 61 | 31 |
| TOTAL | 39 514 | 79 408 | 38 450 |

Note 16 – Dotations aux amortissements, aux provisions, dépréciation d'actif

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Amortissement immobilisations incorporelles | 161 | 500 | 269 |
| Amortissement immobilisations corporelles | 2 027 | 3 607 | 1 712 |
| Dotations aux amortissements | 2 188 | 4 107 | 1 981 |
| Provisions nettes pour risques | 129 | 1 088 | 66 |
| Provisions nettes sur actifs circulants | (176) | (401) | (207) |
| Dotations nettes aux provisions | (47) | 687 | (141) |
| Dépréciation « contrats et relations contractuelles clients » | - | - | - |
| Dépréciation d'actifs | - | - | - |

Note 17 – Autres produits et autres charges

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Subventions d'exploitation | 2 425 | 3 558 | 1 599 |
| Autres produits | 141 | 411 | 214 |
| Autres produits | 2 566 | 3 969 | 1 813 |
| Autres charges | (155) | (171) | 134 |
| Autres charges | (155) | (171) | 134 |
| NET AUTRES PRODUITS / AUTRES CHARGES | 2 411 | 3 798 | 1 947 |

Depuis 2013, les subventions d'exploitation incluent le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE). Au 30 juin 2014, le montant du CICE est de 2 231 milliers d'euros.

Note 18 – Autres produits et charges opérationnels

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|--|--------------|-------------|------------|
| Plus-value/(moins-value sur cession d'immobilisations) | (2) | (28) | (10) |
| Dépréciation de goodwill | (281) | - | - |
| Autres | 10 | (35) | 14 |
| TOTAL | (273) | (63) | 4 |

Note 19 – Analyse du coût de l'endettement financier net

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Dividendes reçus (participations non consolidées) | - | - | - |
| Autres intérêts et produits assimilés | 1 065 | 1 833 | 982 |
| Plus-values sur cession d'équivalents de trésorerie | 51 | 119 | 56 |
| Plus-values sur cession d'actifs financiers | - | - | - |
| Reprise de provision | - | - | - |
| TOTAL PRODUITS FINANCIERS | 1 116 | 1 952 | 1 038 |
| Intérêts et charges assimilées | 67 | 97 | 52 |
| Dotations aux provisions | - | - | - |
| TOTAL CHARGES FINANCIERES | 67 | 97 | 52 |
| Résultat financier | 1 049 | 1 855 | 986 |

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 certaines de ses filiales.

Note 20 – Impôts sur les résultats

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|---|--------------|---------------|--------------|
| Impôt sur les sociétés | 4 187 | 9 347 | 4 196 |
| Contribution sur la valeur ajoutée (CVAE) | 2 036 | 3 833 | 1 788 |
| Impôts exigibles | 6 223 | 13 180 | 5 984 |
| Impôts différés | 148 | 180 | 86 |
| TOTAL | 6 371 | 13 360 | 6 070 |

Note 21 – Preuve d'impôt

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2014 | | | 31/12/2013 | | | 30/06/2013 | | |
|---|------------|--------|--------------|------------|--------|---------------|------------|--------|--------------|
| | Base | Taux | Impôt | Base | Taux | Impôt | Base | Taux | Impôt |
| Résultat avant impôts, plus-value de cession de titres consolidés | 17 193 | 34,43% | 5 920 | 34 749 | 34,43% | 11 964 | 15 764 | 34,43% | 5 428 |
| Dépréciation d'écart d'acquisition | 281 | 34,43% | 97 | | | | | | |
| Charges calculées non déductibles | 389 | 34,43% | 134 | 1 394 | 34,43% | 480 | 749 | 34,43% | 258 |
| Stocks Options (IFRS 2) | 363 | 34,43% | 125 | 1 223 | 34,43% | 421 | | 34,43% | - |
| Earn out (IFRS 3) | 26 | 34,43% | 9 | 171 | 34,43% | 59 | | | |
| Impact des charges définitivement non déductibles | 314 | 34,43% | 108 | 418 | 34,43% | 144 | 122 | 34,43% | 42 |
| Génération / Emploi de déficits fiscaux non activés | | 34,43% | - | 6 | 34,43% | 2 | (90) | 34,43% | (31) |
| Crédits d'impôt | - | - | (909) | - | - | (1 238) | - | - | (532) |
| Impact CVAE en impôt | | | 1 335 | | | 2 513 | - | - | 1 172 |
| Différence de taux entre la Mère et les filles | - | - | (314) | - | - | (505) | - | - | (267) |
| Charge d'impôt effective | | | 6 371 | | | 13 360 | | | 6 070 |
| <i>Taux moyen d'imposition</i> | | | <i>37,1%</i> | | | <i>38,4%</i> | | | <i>38,5%</i> |

Note 22 – 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 45,8 % de NEURONES, à l'exception des versements de dividendes, le cas échéant.

Dirigeants

Sur le 1er semestre 2014, il n'y a pas eu de modifications significatives dans le mode de rémunération des dirigeants.

9. INFORMATIONS DIVERSES

9.1 Cautions données

Il n'existe pas de caution donnée au 30 juin 2014.

9.2 Engagements hors bilan

Il n'existe pas d'engagements hors bilan mis à part des engagements de rachat de minoritaires dont les prix sont indexés sur les résultats d'exploitation des sociétés concernées.

9.3 Effectifs moyens

| | 1er Sem 14 | 2013 | 1er Sem 13 |
|-----------------|-------------------|--------------|-------------------|
| Cadres | 2 099 | 2 052 | 1 979 |
| Employés | 1 973 | 1 805 | 1 799 |
| Total | 4 072 | 3 857 | 3 778 |

9.4 Événements postérieurs à l'arrêté semestriel du 30 juin 2014

Aucun évènement significatif, de nature à remettre en cause les comptes qui sont présentés, n'a eu lieu entre le 30 juin 2014 et la date de rédaction du présent document.

9.5 Distribution de dividendes

Un dividende de 6 centimes d'euros a été versé à toutes les actions au titre de l'affectation des résultats 2013 conformément à la décision de l'Assemblée Générale Mixte du 5 juin 2014.

III. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité 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 1er janvier 2014 au 30 juin 2014, 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.

I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris La Défense, le 10 septembre 2014

Paris, le 10 septembre 2014

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Bellot Mullenbach & Associés

Jean-Marc Laborie
Associé

Thierry Bellot
Associé