



BELLOT MULLENBACH & ASSOCIÉS

**KPMG Audit**  
9, avenue Parmentier  
B.P. 42398  
31088 - Toulouse cedex 02  
France

14, rue Clapeyron  
75008 Paris  
France

**Neurones S.A.**

**Rapport des commissaires aux  
comptes sur l'information  
financière semestrielle 2006**

Neurones S.A.  
Immeuble « Le Clémenceau I »  
205, avenue Georges Clémenceau - 92024 Nanterre Cedex  
*Ce rapport contient 32 pages*  
Référence : PSP - 063.098 RIF



BELLOT MULLENBACH ASSOCIÉS

**KPMG Audit**  
9, avenue Parmentier  
B.P. 42398  
31086 – Toulouse cedex 02  
France

14, rue Clapeyron  
75008 Paris  
France

## **Neurones S.A.**

Siège social : 205, avenue Georges Clémenceau – 92024 Nanterre Cedex  
Capital social : € 9.268.826

### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2006**

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L. 232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société Neurones S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2006, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

Ces comptes semestriels consolidés 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.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.



Belliot Mullenbach & Associés

*Neurones S.A.  
Rapport des commissaires aux comptes sur  
l'information financière semestrielle 2006  
27 septembre 2006*

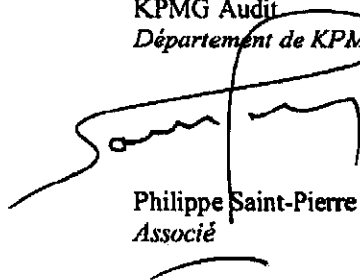
Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Toulouse et Paris, le 27 septembre 2006

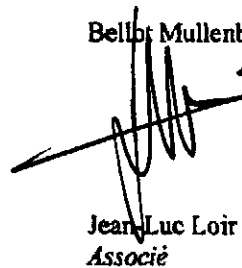
Les commissaires aux comptes

KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.



Philippe Saint-Pierre  
Associé

Belliot Mullenbach & Associés



Jean-Luc Loir  
Associé



# NEURONES

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

30 JUIN 2006

---

**SOMMAIRE**

<b>BILAN ACTIF</b>	<b>2</b>
<b>BILAN PASSIF</b>	<b>3</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT</b>	<b>4</b>
<b>TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE</b>	<b>5</b>
<b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES</b>	<b>6</b>
<b>ANNEXE</b>	
IDENTIFICATION DE LA SOCIETE	7
PRINCIPES COMPTABLES	7
PERIMETRE	14
NOTES ANNEXES AU BILAN	16
INFORMATION SECTORIELLE	26
NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTAT	27
INFORMATIONS DIVERSES	30

---

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	<i>Notes</i>	<b>30/06/2006</b> <i>IFRS</i>	<b>31/12/2005</b> <i>IFRS</i>	<b>31/12/2004</b> <i>IFRS</i>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Immobilisations incorporelles	<i>Note 1 / Note 2</i>	18 880	14 045	13 645
Immobilisations corporelles	<i>Note 3</i>	1 847	1 550	1 477
Actifs financiers	<i>Note 4</i>	687	623	629
Actifs d'impôt différé	<i>Note 5</i>	3 043	470	422
<b>TOTAL DE L'ACTIF NON COURANT</b>		<b>24 458</b>	<b>16 688</b>	<b>16 173</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks	<i>Note 6</i>	375	193	266
Actifs d'impôt exigibles		619	120	195
Clients et autres débiteurs	<i>Note 7</i>	41 982	33 358	29 801
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<i>Note 8</i>	46 559	50 488	46 634
<b>TOTAL DE L'ACTIF COURANT</b>		<b>89 535</b>	<b>84 159</b>	<b>76 896</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>113 992</b>	<b>100 847</b>	<b>93 069</b>

<b>PASSIF</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	<b>30/06/2006</b> <i>IFRS</i>	<b>31/12/2005</b> <i>IFRS</i>	<b>31/12/2004</b> <i>IFRS</i>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital		9 269	9 266	9 139
Primes		29 416	29 396	28 723
Réserves et résultat consolidés		31 030	29 962	25 083
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)</b>	<i>Note 9</i>	<b>69 714</b>	<b>68 623</b>	<b>62 945</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		2 182	2 029	1 757
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>71 896</b>	<b>70 652</b>	<b>64 702</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Provisions à long terme	<i>Note 10</i>	85	63	75
Autres passifs non courants	<i>Note 11</i>	2 537		
Impôts différés				
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Provisions à court terme	<i>Note 12</i>	528	318	333
Dettes d'impôt exigibles		132	539	999
Fournisseurs et autres créditeurs	<i>Note 13</i>	36 623	28 622	26 931
Autres passifs financiers	<i>Note 14</i>	2 191	652	29
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>113 992</b>	<b>100 847</b>	<b>93 069</b>

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	<b>1er sem. 06</b> <i>IFRS</i>	<b>1er sem. 05</b> <i>IFRS</i>	<b>2005</b> <i>IFRS</i>	<b>2004</b> <i>IFRS</i>
Vente de marchandises		4 289	4 669	8 912	7 853
Ventes de prestations de services		57 069	49 131	100 008	89 245
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<i>Note 15</i>	<b>61 357</b>	<b>53 801</b>	<b>108 920</b>	<b>97 098</b>
Autres produits des activités		-	-	-	-
Achats consommés		(3 682)	(4 121)	(7 779)	(6 662)
Charges de personnel	<i>Note 17</i>	(38 759)	(33 216)	(66 692)	(60 133)
Charges externes	<i>Note 18</i>	(13 588)	(10 762)	(22 389)	(18 900)
Impôts et taxes		(1 552)	(1 204)	(2 553)	(2 049)
Dotations aux amortissements	<i>Note 19</i>	(531)	(464)	(995)	(976)
Dotations aux provisions	<i>Note 19</i>	(6)	(121)	(52)	(173)
Dépréciation d'actifs	<i>Note 19</i>	(165)	-	(68)	-
Autres produits/autres charges	<i>Note 20</i>	258	221	307	(243)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>3 332</b>	<b>4 133</b>	<b>8 699</b>	<b>7 962</b>
% CA		5,4%	7,7%	8,0%	8,2%
Autres produits et charges opérationnels	<i>Note 21</i>	51	1	0	79
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<i>Note 16</i>	<b>3 384</b>	<b>4 135</b>	<b>8 699</b>	<b>8 041</b>
% CA		5,5%	7,7%	8,0%	8,3%
Produits financiers		675	432	1 099	946
Charges financières		(132)	-	(165)	(151)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<i>Note 22</i>	<b>543</b>	<b>432</b>	<b>934</b>	<b>795</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPÔT</b>		<b>3 926</b>	<b>4 566</b>	<b>9 633</b>	<b>8 836</b>
% CA		6,4%	8,5%	8,8%	9,1%
Charge d'impôt sur les résultats	<i>Notes 23 / 24</i>	(1 338)	(1 569)	(3 314)	(3 108)
<b>RESULTAT DE LA PERIODE DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>		<b>2 589</b>	<b>2 997</b>	<b>6 319</b>	<b>5 728</b>
% CA		4,2%	5,6%	5,8%	5,9%
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>2 589</b>	<b>2 997</b>	<b>6 319</b>	<b>5 728</b>
<i>Dont</i>					
- Résultat part du groupe		<b>2 405</b>	<b>2 819</b>	<b>5 927</b>	<b>5 423</b>
- Résultat attribuable aux intérêts minoritaires		<b>184</b>	<b>178</b>	<b>393</b>	<b>305</b>
<i>RESULTAT (Part du groupe) par action - en euros</i>		0,10	0,12	0,26	0,24
<i>Nombre d'actions (*)</i>		23 169 683	22 892 657	23 043 786	22 777 402
<i>RESULTAT dilué (Part du groupe) par action - en euros</i>		0,10	0,12	0,25	0,23
<i>Nombre d'actions (*), BSPCE &amp; Stocks Options attribuées exerçables</i>		23 881 988	23 874 014	23 730 117	23 984 171
<i>(*) Nombre d'actions pondéré sur la période</i>					



<i>(en milliers d'euros)</i>	1er sem 2006	1er sem 2005	2005	2004
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>	<b>2 589</b>	<b>2 997</b>	<b>6 319</b>	<b>5 728</b>
<i>Elimination des éléments non monétaires :</i>				
- Dotations nettes aux amortissements et provisions	591	424	1 006	1 068
- Charges / (Produits) liés aux stocks options et assimilés	53	53	95	60
- Effet de l'actualisation des créances et dettes à plus d'un an	(6)	(11)	70	64
- Variation des impôts différés	58	121	(41)	(254)
- Moins values / (Plus-values) de cession, nettes d'impôt	(1)	(1)	-	(2)
- Moins values / (Plus-values) de cession sur titres consolidés, nettes d'impôt	(41)			(41)
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>3 242</b>	<b>3 583</b>	<b>7 449</b>	<b>6 624</b>
<i>Variation de la trésorerie sur :</i>				
- Besoin en fonds de roulement d'exploitation	(2 590)	(2 389)	(1 505)	(364)
- Impôt société	(905)	(970)	(364)	1 255
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (1)</b>	<b>(253)</b>	<b>225</b>	<b>5 581</b>	<b>7 514</b>
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	(1 047)	(353)	(833)	(885)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	1	2	6	2
Variation des immobilisations financières	(30)	(15)	(34)	(161)
Règlement sur prix d'acquisition des sociétés acquises	(93)	(41)	(1 028)	(92)
Trésorerie disponible des filiales acquises au cours de l'exercice, y compris dette factor	(2 688)		111	109
Règlement sur acquisition de contrats & relations contractuelles client	-			(257)
Titres rachetés à des actionnaires minoritaires de filiales	-	(117)	(117)	(874)
Cessions de titres consolidés, nettes d'impôt	115			265
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS</b>	<b>(3 743)</b>	<b>(524)</b>	<b>(1 895)</b>	<b>(1 892)</b>
Augmentation de capital - Sommes reçues lors de l'exercice de stocks options	23	512	1 330	244
Réduction de capital (Rachat de titres par la société)	-	(530)	(530)	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(1 390)	(1 144)	(1 144)	-
Dividendes versés aux minoritaires	(104)	(86)	(86)	-
Remboursement d'emprunt (Locations financières)	(11)	-	(11)	-
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>(1 482)</b>	<b>(1 248)</b>	<b>(441)</b>	<b>244</b>
<b>VARIATION NETTE DE TRESORERIE</b>	<b>(5 479)</b>	<b>(1 547)</b>	<b>3 244</b>	<b>5 866</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<i>Note 8</i> <b>49 852</b>	<b>46 608</b>	<b>46 608</b>	<b>40 742</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<i>Note 8</i> <b>44 374</b>	<b>45 061</b>	<b>49 852</b>	<b>46 608</b>

(1) dont:

- Impôt exigible au compte de résultat	1 280	1 148	3 352	3 351
- Variation des créances et dettes d'impôt	905	970	364	(1 255)
<b>Impôt versé sur le résultat</b>	<b>2 185</b>	<b>2 118</b>	<b>3 716</b>	<b>2 096</b>

<b>CAPITAUX PROPRES, PART DU GROUPE</b> milliers d'euros)	(En	Capital	Primes	Titres autodétenus	Réserves consolidées	Réserve Stocks Options	Résultat de l'exercice	Total Capitaux Propres, part du groupe
Capitaux propres au 31/12/2004		9 139	28 723		19 600	60	5 423	62 945
<i>Mouvements de l'exercice 2004</i>								
- Opérations sur capital (Exercice BSPCE & Stocks Options)		166	1 164					1 330
- Réduction de capital, par annulation de titres rachetés		(39)	(491)					(530)
- Affectation du résultat 2004					5 483	(60)	(5 423)	-
- Dividendes versés (0,05 euro par action)					(1 144)			(1 144)
- Résultat consolidé de l'exercice						95	5 927	6 022
Capitaux propres au 31/12/2005		9 266	29 396		23 939	95	5 927	68 623
<i>Mouvements de l'exercice 2006</i>								
- Opérations sur capital (Exercice Stocks Options)		3	20					23
- Affectation du résultat 2005					6 022	(95)	(5 927)	-
- Dividendes versés (0,06 euro par action)					(1 390)			(1 390)
- Résultat consolidé de l'exercice						53	2 405	2 458
<b>Capitaux propres au 30/06/2006</b>		<b>9 269</b>	<b>29 416</b>	<b>-</b>	<b>28 571</b>	<b>53</b>	<b>2 405</b>	<b>69 714</b>

<b>INTERETS MINORITAIRES</b> milliers d'euros)	(En	Intérêts minoritaires
Intérêts minoritaires au 31/12/2004		1 757
<i>Mouvements de l'exercice 2005</i>		
- Résultat de l'exercice - Part des minoritaires		393
- Distribution de dividendes aux minoritaires		(86)
- Variation de périmètre		(35)
Intérêts minoritaires au 31/12/2005		2 029
<i>Mouvements de l'exercice 2006</i>		
- Résultat de l'exercice - Part des minoritaires		184
- Distribution de dividendes aux minoritaires		(104)
- Variation de périmètre		73
<b>Intérêts minoritaires au 30/06/2006</b>		<b>2 182</b>

Les intérêts minoritaires correspondent aux parts détenues par les dirigeants des filiales

## **ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES**

### **IDENTIFICATION DE LA SOCIETE**

NEURONES, Société anonyme, dont le siège social est situé 205, avenue Georges Clemenceau 92024 Nanterre – France.

NEURONES est une SSII (Société de Services et d'Ingénierie Informatique) dont l'offre concerne à la fois les infrastructures, Intégration et Infogérance, et les couches applicatives des systèmes d'information.

### **DIFFUSION DES ETATS FINANCIERS**

Les comptes consolidés semestriels du 30 juin 2006 présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en sa séance du 21 septembre 2006.

Les états financiers consolidés semestriels de la société NEURONES au 30 juin 2006 comprennent la société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le groupe ») et la quote-part dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint.

### **DECLARATION DE CONFORMITE**

Les états financiers consolidés ont été établis en conformité avec les IFRS telles qu'adoptées dans l'Union Européenne au 30 juin 2006. Les états financiers intermédiaires complets ont été préparés en conformité avec la norme internationale financière IAS 34 « Information financière intermédiaire ». La forme et le contenu de ces états financiers intermédiaires complets sont conformes aux dispositions de la norme IAS 1.

### **PRINCIPES COMPTABLES**

Les méthodes comptables exposées ci-dessous ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés. Elles sont identiques à celles utilisées dans les états financiers au 31 décembre 2005.

Les méthodes comptables ont été appliquées de manière uniforme par les entités du groupe.

### **Base de préparation des comptes consolidés**

Les états financiers sont présentés en euros arrondis au millier d'euro le plus proche.

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2006 du groupe NEURONES sont établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables, telles qu'adoptées dans l'Union Européenne. Les comptes comparatifs au 30 juin 2005, et au 31 décembre 2005, ont été établis selon le même référentiel.

Les états financiers sont 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 raisonnable 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 date d'arrêt 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 de l'annexe correspondantes.

A cours des six mois écoulés, la direction a réexaminé ses estimations concernant la valeur recouvrable des actifs incorporels et corporels présentant des indices de perte de valeur.

## **Méthodes de consolidation**

### Filiales

Une filiale est une entité contrôlée par la société. Le contrôle existe lorsque la société a le pouvoir de diriger directement ou indirectement les politiques financières et opérationnelles de l'entité afin d'obtenir des avantages de ses activités.

Pour apprécier le contrôle, les droits de vote potentiels qui sont actuellement exerçables ou convertibles sont pris en considération.

Les états financiers des filiales sont inclus ligne à ligne dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse.

### Entreprises associées

Les entreprises associées sont les entités dans lesquelles la société a une influence notable sur les politiques financières et opérationnelles sans en avoir le contrôle. Les états financiers consolidés incluent la quote-part du groupe dans le montant total des profits et pertes comptabilisé par les entreprises, selon la méthode de mise en équivalence, à partir de la date à laquelle l'influence notable est exercée jusqu'à la date à laquelle elle prend fin. Si la quote-part du groupe dans les pertes d'une entreprise associée est supérieure à sa participation dans celle-ci, la valeur comptable des titres mis en équivalence est ramenée à zéro et le groupe cesse de comptabiliser sa quote-part dans les pertes à venir, à moins que le groupe ait une obligation légale ou implicite de participer aux pertes ou d'effectuer des paiements au nom de l'entreprise associée.

### Coentreprises

Les coentreprises sont les entités exerçant sur les activités desquelles le groupe exerce un contrôle conjoint en vertu d'un accord contractuel. Les états financiers consolidés incluent la quote-part du groupe dans les actifs, passifs, produits et charges regroupés, ligne à ligne (intégration proportionnelle), avec les éléments similaires de ses états financiers, à compter de la date à laquelle le contrôle conjoint est obtenu et jusqu'à la date à laquelle il prend fin.

### Transactions éliminées dans les états financiers

Les soldes bilanciaux, les pertes et gains latents, les produits et les charges résultant des transactions intragroupe sont éliminés lors de la préparation des états financiers consolidés. Les gains latents découlant des transactions avec les entreprises associées et les entités sous contrôle conjoint sont éliminés à concurrence des parts d'intérêts du groupe dans l'entité.

Les pertes latentes sont éliminées de la même façon que les produits latents, mais seulement dans la mesure où elles ne sont pas représentatives d'une perte de valeur.

Au 30 juin 2006, toutes les sociétés intégrées dans le périmètre de consolidation sont des filiales. Les principes comptables des filiales sont modifiés afin d'assurer une homogénéité avec les méthodes comptables du groupe. Aucune société n'a été exclue du périmètre.

La liste des entreprises consolidées figure dans la note « Périmètre de Consolidation ».

## **Immobilisations incorporelles**

### *Regroupements d'entreprise et écart d'acquisition*

Lors de l'entrée d'une entreprise dans le périmètre de consolidation, ses actifs et ses passifs identifiables sont inscrits au bilan consolidé à leur juste valeur et valorisés selon les principes comptables du groupe.

La différence entre le coût d'acquisition et la quote-part du groupe dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis constitue l'écart d'acquisition.

Le groupe a choisi de ne pas retraiter les regroupements d'entreprises antérieurs au 1<sup>er</sup> janvier 2004 selon les dispositions de la norme IFRS3 : Les écarts d'acquisition antérieurs au 1<sup>er</sup> janvier 2004 sont maintenus à leur coût présumé qui représente le montant comptabilisé selon le référentiel comptable précédent.

Les écarts d'acquisition sont évalués à leur coût, diminué du cumul des pertes de valeur. Ils sont affectés à des Unités Génératrices de Trésorerie, ne sont pas amortis et font l'objet d'un test de dépréciation annuel ou plus fréquemment en cas d'indices de pertes de valeur (Cf. paragraphe « Dépréciation des éléments de l'actif immobilisé »).

L'écart d'acquisition négatif est comptabilisé immédiatement en résultat.

*Contrats et relations contractuelles clients*

Les contrats et relations contractuelles clients sont inscrits à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur. Ils résultent, pour la plupart, de rachats d'activité et correspondent à un volume de chiffre d'affaires et de marge généré par des contrats. Ils sont amortis sur la durée d'utilité des contrats correspondant.

Dans le cas de contrats liés à des contrats de régie renouvelables périodiquement, la durée d'utilité est indéterminée. La période pendant laquelle les contrats généreront des entrées de trésorerie nette au profit du groupe est ainsi sans limite prévisible. Dans ce cas, les contrats ne sont pas amortis et font l'objet d'un test de dépréciation annuel, ou chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur (Cf. paragraphe « Dépréciation des éléments de l'actif immobilisé »).

*Autres immobilisations incorporelles*

- Le groupe n'a pas identifié de frais de développement significatifs répondant à la définition de l'IAS38.57.
- Les autres immobilisations incorporelles, notamment les logiciels acquis pour usage interne, sont amorties sur leur durée d'utilisation, comprise généralement entre un et trois ans, dès que le bien est prêt à être mis en service.

Les amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles sont inscrits en résultat opérationnel sur la ligne « Dotations aux amortissements ».

**Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeur constatées.

Le groupe n'a pas opté pour la méthode de réévaluation de ses actifs.

Les coûts d'emprunt sont exclus du coût des immobilisations, conformément à la norme IAS 23.

Elles sont amorties sur leur durée d'utilité et selon les méthodes suivantes, dès que le bien est prêt à être mis en service :

Agencements et installations	Linéaire 5 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire 2 à 4 ans
Matériel informatique	Dégressif et linéaire 3 ans
Matériel de bureau	Linéaire 5 à 10 ans

*Cas du crédit-bail et des locations financières longue durée*

Les immobilisations acquises sous forme de crédit-bail ou de location financière longue durée sont retraitées. L'actif est inscrit au bilan au plus faible de la valeur actualisée des paiements minimaux futurs au titre de la location et de la juste valeur du bien. L'actif est amorti sur sa durée d'utilité pour le groupe ou la durée du contrat si celle-ci est inférieure. La dette financière correspondante est inscrite au passif et amortie sur la durée du contrat. Au niveau du compte de résultat, la charge de crédit-bail ou de location est neutralisée et remplacée par une charge de dotation aux amortissements et une charge financière.

**Dépréciation des éléments de l'actif immobilisé***Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée*

La méthode de suivi mise en place pour la réalisation des tests de dépréciation des actifs incorporels est la méthode des DCF (Flux de trésorerie actualisés). Cette méthode est mise en oeuvre chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur et au minimum une fois par an. Pour effectuer ce test, les écarts d'acquisition sont ventilés par Unités Génératrices de Trésorerie (UGT), qui correspondent à des ensembles homogènes générant conjointement des flux de trésorerie identifiables. Le découpage en UGT est réalisé au niveau des entités juridiques. Chaque filiale correspond à une UGT.

La valeur comptable de l'actif est comparée à sa valeur recouvrable, qui correspond au maximum de la juste valeur diminuée des coûts de cession et de la valeur d'utilité, déterminée par la méthode des flux futurs de trésorerie actualisés

En cas de perte de valeur, la dépréciation est inscrite sur la ligne « Dépréciations d'actifs » en résultat opérationnel. Les dépréciations relatives aux écarts d'acquisition ne sont pas réversibles même si la valeur d'utilité de l'actif se rétablit dans les années futures.

### Immobilisations corporelles et incorporelles à durée d'utilité définie

La valeur d'utilité des immobilisations corporelles et incorporelles à durée d'utilité définie est testée dès l'apparition d'indices de perte de valeur, passés en revue à chaque clôture.

Pour effectuer ce test, les immobilisations sont regroupées en Unités Génératrices de Trésorerie (UGT). Les UGT constituent des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie qui sont largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres groupes d'actifs. Le découpage en UGT est réalisé au niveau des entités juridiques. Chaque filiale correspond à une UGT.

La valeur comptable de l'actif est comparée à sa valeur recouvrable, et correspond au maximum de la juste valeur diminuée des coûts de cession et de la valeur d'utilité, déterminée par la méthode des flux futurs de trésorerie actualisés. Lorsque la valeur comptable est inférieure à la valeur recouvrable, une perte de valeur est enregistrée en résultat opérationnel, sur la ligne « Dépréciation d'actifs ».

### *Principaux critères retenus pour l'application de la méthode d'évaluation selon les DCF*

- Le taux d'actualisation retenu est de 10,4% après impôt, compte tenu du taux sans risque, de la prime de risque et du  $\beta$ .
- La durée de la période explicite est de 5 ans. Les hypothèses de croissance du chiffre d'affaires, de taux de résultat opérationnel, de taux de croissance du besoin en fonds de roulement, d'investissements, retenues sont spécifiques à chaque société, prenant en compte leur taille, leur secteur d'activité propre.

Une perte de valeur comptabilisée au titre d'une UGT est affectée d'abord à la réduction de la valeur comptable de tout goodwill affecté à l'unité génératrice de trésorerie, puis à la réduction de la valeur comptable des autres actifs de l'UGT au prorata de la valeur comptable de chaque actif de l'unité.

Une perte de valeur comptabilisée pour un autre actif que les écarts d'acquisition est reprise s'il y a eu un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable. La valeur comptable d'un actif, augmentée en raison de la reprise d'une perte de valeur ne doit pas être supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée, nette des amortissements, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

### **Actifs financiers**

#### *Titres non consolidés*

Conformément à la norme IAS39, les titres de participation dans des sociétés non consolidées sont analysés comme disponibles à la vente et sont donc comptabilisés à leur juste valeur. Si cette valeur n'est pas déterminable de façon fiable, les titres sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. En cas d'indication objective d'une dépréciation de l'actif financier, une dépréciation est constatée par le résultat. La reprise de cette dépréciation par le résultat n'interviendra qu'au moment de la cession des titres.

#### *Autres actifs financiers*

Les actifs financiers dont l'échéance est supérieure à 1 an et ne portant pas intérêts sont actualisés, conformément à la norme IAS39.

L'écart lié à l'actualisation à l'origine est constaté en résultat opérationnel. La reprise liée à l'actualisation chaque année suivante est inscrite en produit financier.

Le taux d'actualisation retenu est de 5%.

Le groupe ne détient aucun instrument dérivé parmi ses actifs financiers et ne réalise aucune opération de couverture.

### **Impôts différés**

Conformément à la norme IAS12, les impôts différés sont constatés dans le compte de résultat et au bilan pour tenir compte du décalage temporel entre les valeurs comptables et les valeurs fiscales de certains actifs et passifs. En application de la méthode du report variable, les impôts différés sont évalués en tenant compte de l'évolution connue des taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Les déficits reportables sont activés lorsqu'il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales pourront être imputés.

Un impôt différé est comptabilisé au titre des actifs et passifs liés aux contrats de location-financement.

Conformément à la norme IAS 12, les actifs et passifs d'impôts différés ne font pas l'objet d'une actualisation.

**Stocks**

Les stocks sont évalués au plus faible du coût, selon la méthode du prix moyen pondéré, et de la valeur nette de réalisation. La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

Une dépréciation est constatée au cas par cas lorsque la valeur nette de réalisation est inférieure à la valeur comptable.

**Créances**

Les créances sont comptabilisées au coût diminué des dépréciations constatées. Une dépréciation est constatée lorsque la valeur comptable de la créance excède la valeur recouvrable, c'est-à-dire la valeur des flux de trésorerie futurs estimés.

Il n'existe pas de conditions de paiement excédant un an.

**Trésorerie et équivalents de trésorerie**

Les placements à court terme sont évalués à leur juste valeur (par résultat).

Conformément à la norme IAS7, la ligne Trésorerie et équivalents de trésorerie comprend les fonds en caisse et les dépôts à vue. Les découverts bancaires remboursables à vue et qui font partie intégrante de la gestion de la trésorerie du groupe constituent une composante de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour les besoins du tableau de flux de trésorerie.

La juste valeur correspond à la valeur liquidative de l'actif ou du passif de trésorerie à la date de clôture.

Les écarts de juste valeur sont comptabilisés en résultat de la période sous la rubrique « Produits financiers ».

**Actions propres**

Les actions propres sont affectées en diminution des réserves consolidées pour le montant de la contrepartie payée, y compris les coûts directement attribuables.

En cas de cession ultérieure des titres, le résultat ainsi que les effets d'impôts correspondant seront enregistrés en variation des capitaux propres consolidés.

**Paiements fondés sur des actions**

Les plans attribués après le 7 novembre 2002 et dont les droits ne sont pas encore acquis au 30 juin 2006 font l'objet d'une évaluation selon la norme IFRS2. Le modèle d'évaluation des options retenu est celui de Black & Scholes. L'évaluation à la juste valeur du service rendu à la date d'attribution, est constatée, prorata temporis sur l'ensemble de la période d'acquisition des droits, en charge par contrepartie des capitaux propres.

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

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

**Avantage au personnel****Régime à prestations définies : Provision pour indemnités de départ en retraite**

Cette provision est destinée à faire face aux engagements correspondant à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés relatifs aux indemnités conventionnelles auxquelles ils seront en mesure de prétendre lors de leur départ en retraite. Elle résulte d'un calcul effectué selon la méthode des unités de crédit projetés, qui prend en compte l'ancienneté, l'espérance de vie et le taux de rotation du personnel, ainsi que des hypothèses de revalorisation des salaires et d'actualisation.

Les principaux paramètres utilisés correspondent aux moyennes déterminées par référence à l'historique des derniers exercices.

Ces principaux paramètres s'établissent comme suit :

Age de la retraite	60 ans
Taux de turnover	15%
Taux d'actualisation	5%
Taux de progression des salaires	5%
Table de mortalité	INSEE 99

Les gains et pertes actuariels générés par les changements d'hypothèses sont comptabilisés directement en résultat.

Il n'existe pas de régime à cotisations définies.

#### **Autres engagements sociaux**

##### *Médailles du travail*

Les conventions collectives en vigueur au niveau des sociétés du groupe NEURONES ne prévoient pas de dispositions particulières relatives aux médailles du travail. Il n'a pas été non plus conclu d'accord spécifique relatif à ce point dans les différentes filiales du groupe.

##### *Droit individuel à la formation (DIF)*

L'estimation des droits au DIF n'a pas fait l'objet d'une comptabilisation au 30 juin 2006, car elle est estimée non significative, compte tenu d'une part des formations déjà dispensées, et d'autre part de la probabilité de demande spécifique sur ces droits. En fonction des demandes qui seront constatées sur les prochains exercices, l'évaluation de cet engagement pourra être revue, et le cas échéant, comptabilisé.

#### **Provisions**

Conformément à la norme IAS37, une provision est comptabilisée lorsque le groupe constate une obligation actuelle, juridique ou implicite à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé et qu'il est probable ou certain que cette obligation provoquera une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques, dont le montant peut être estimé de manière fiable.

Les provisions à long terme sont actualisées lorsque l'effet est significatif.

#### **Passifs financiers**

Le groupe ne détient aucun instrument dérivé parmi ses passifs financiers et ne réalise aucune opération de couverture. Le groupe ne détient pas de passifs évalués en juste valeur par contrepartie en résultat.

Les autres passifs financiers correspondent essentiellement à des découverts bancaires et des dépôts reçus.

#### **Autres passifs non courants**

Dans le cadre de la reprise du groupe VICTORIA, le groupe a négocié des moratoires concernant le paiement des dettes fiscales et sociales

Ces passifs, qui ne portent pas intérêts, ont fait l'objet d'une évaluation actualisée au taux de 5%.

#### **Fournisseurs et autres créditeurs**

Les dettes fournisseurs et autres créditeurs sont évalués à leur juste valeur, lors de la comptabilisation initiale, puis au coût amorti.

Il n'existe pas de conditions de paiement excédant un an.

#### **Reconnaissance du chiffre d'affaires « prestations de services »**

Le chiffre d'affaires réalisé sous forme de prestations de services est constaté à l'avancement conformément aux normes IAS11 et IAS18.

L'avancement est calculé sur la base des coûts engagés rapportés au total des coûts prévisionnels réactualisés.

#### *Projets au forfait*

Le chiffre d'affaires réalisé sur les projets au forfait est comptabilisé au fur et à mesure de la réalisation de la prestation, selon la méthode de l'avancement. Selon cette méthode, le chiffre d'affaires est reconnu dans la période au cours de laquelle le service est rendu. L'écart entre la facturation et le chiffre d'affaires calculé à l'avancement est constaté en factures à établir ou en produits constatés d'avance, selon le cas. Lorsque le prix de revient prévisionnel d'un contrat est supérieur au chiffre d'affaires contractuel, une perte à terminaison à hauteur de la différence est comptabilisée.



*Contrats annuels*

Le chiffre d'affaires de contrats annuels ou pluriannuels est comptabilisé à l'avancement, ce qui correspond à un traitement prorata temporis.

*Prestations vendues sous forme de chèques à consommer*

Certaines sociétés du groupe vendent par avance des chèques de prestations, représentatifs de journées d'intervention d'ingénieurs, de développeurs, de techniciens ou de formation.

Le chiffre d'affaires réalisé sous forme de ventes de chèques à consommer est comptabilisé au fur et à mesure des prestations effectuées, et donc de la consommation des chèques.

Les chèques non consommés sont comptabilisés en produits constatés d'avance.

*Contrats d'infogérance à long terme pluriannuels*

Les contrats d'infogérance à long terme comprennent le plus souvent deux types principaux de prestations :

- l'ingénierie initiale, constituée par un projet autonome préalable au démarrage du contrat en exploitation courante. Le chiffre d'affaires est comptabilisé à l'avancement.
- L'exploitation courante. Les modalités de facturation consistent le plus généralement en une facturation d'une redevance d'un montant fixe et identique chaque mois de l'année. Le chiffre d'affaires est reconnu à l'avancement, en phase avec la production des prestations.

**Modalités de calcul du résultat dilué par action**

Le nombre d'actions pris en compte dans le calcul du résultat dilué par action est composé :

- du nombre moyen pondéré d'actions sur l'exercice,
- augmenté du nombre moyen pondéré d'options de souscription d'actions attribuées et non exercées dilutives,
- augmenté du nombre moyen pondéré d'actions gratuites attribuées en cours d'acquisition.

Le calcul du résultat par action a été déterminé par application de la norme IAS33.

**Information sectorielle**

Un secteur est une composante distincte du groupe qui est engagée soit dans la fourniture de services (secteur d'activité), soit dans la fourniture de services dans un environnement (secteur géographique) et qui est exposé à des risques et une rentabilité différents de ceux des autres secteurs.

En application de la norme IAS14, le premier niveau retenu d'information sectorielle est le secteur d'activité correspondant aux différents métiers exercés par le groupe (« Infrastructures – Intégration », « Infrastructures - Infogérance » et « Applications »). A ce jour, le second niveau d'information sectorielle par secteur géographique n'est pas pertinent, dans la mesure où le groupe réalise l'essentiel de son activité en France.

PERIMETRE DE CONSOLIDATION  
**Liste des entreprises consolidées**

Entreprises consolidées par intégration globale	Siège social	N° SIREN	30/06/2006			31/12/2005		
			% Intérêt	% Contrôle	Méthode Intégration	% Intérêt	% Contrôle	Méthode Intégration
<i>Mère</i>								
NEURONES S.A.	205, ave Georges Clemenceau – 92024 NANTERRE	331 408 336	-	-	C	-	-	C
<i>Filiales</i>								
Neurones Solutions SAS	205, ave Georges Clemenceau – 92024 NANTERRE	428 210 140	95%	95%	C	95%	95%	C
Skills Consulting SAS	205, ave Georges Clemenceau – 92024 NANTERRE	428 209 308	100%	100%	C	100%	100%	C
Help-Line SAS	171, ave Georges Clemenceau – 92024 NANTERRE	398 300 061	93%	93%	C	93%	93%	C
BrainSoft SAS	205, ave Georges Clemenceau – 92024 NANTERRE	410 219 943	90%	90%	C	90%	90%	C
UpGrade SAS	205, ave Georges Clemenceau – 92024 NANTERRE	415 149 830	100%	100%	C	100%	100%	C
INTRINsec SARL	205, ave Georges Clemenceau – 92024 NANTERRE	402 336 085	82%	82%	C	85%	85%	C
Codilog-Knowledge SAS	205, ave Georges Clemenceau – 92024 NANTERRE	432 673 838	72%	72%	C	72%	72%	C
AS International Group	83, rue du Fbg St Honore – 75008 PARIS	421 255 829	100%	100%	C	100%	100%	C
AS International SAS	83, rue du Fbg St Honore – 75008 PARIS	349 528 356	100%	100%	C	100%	100%	C
AS Telecom & Réseaux	83, rue du Fbg St Honore – 75008 PARIS	400 332 524	100%	100%	C	100%	100%	C
AS Technologie SARL	83, rue du Fbg St Honore – 75008 PARIS	417 586 609	100%	100%	C	100%	100%	C
Inexware Services SAS	205, ave Georges Clemenceau – 92024 NANTERRE	443 739 693	100%	100%	C	100%	100%	C
Axones SAS	205, ave Georges Clemenceau – 92024 NANTERRE	450 758 040	100%	100%	C	100%	100%	C
IMS SAS	171, ave Georges Clemenceau – 92024 NANTERRE	439 832 353	93%	100%	C	93%	100%	C
Ged Systèmes SAS	205, ave Georges Clemenceau – 92024 NANTERRE	389 607 730	90%	90%	C	90%	90%	C
Ged Systèmes Ile de France (*)	3, rue de turbigio 75001 PARIS	432 103 075	-	-	C	90%	100%	C
G-Sys Assistance	205, ave Georges Clemenceau – 92024 NANTERRE	432 104 503	90%	100%	C	90%	100%	C
Victoria SA	10, rue Jean Jaurès 92807 PUTEAUX	403 609 092	100%	100%	C	-	-	-
Victoria Consulting SA	10, rue Jean Jaurès 92807 PUTEAUX	381 983 568	100%	100%	C	-	-	-
Victoria IT Services SAS	10, rue Jean Jaurès 92807 PUTEAUX	478 461 007	100%	100%	C	-	-	-
Axant SARL	10, rue Jean Jaurès 92807 PUTEAUX	394 570 857	100%	100%	C	-	-	-

C = Consolidation

(\*) GED système Ile de France a été absorbée par GED Systèmes, au 1<sup>er</sup> janvier 2006, par voie de TUP.

**Variations de périmètre**

Au cours du premier semestre 2006, NEURONES a pris le contrôle à hauteur de 100% du sous groupe Victoria, dont l'activité est le help-desk (support utilisateur), ainsi que l'intégration de progiciels de help-desk et de gestion de parcs informatiques.

*Eléments concernant la transaction et la contribution de Victoria aux comptes consolidés du groupe :*

- Prix payé en numéraire, sans complément de prix futur.
- Juste valeur des capitaux propres à la date d'acquisition : (4.692) milliers d'euros. A la date d'acquisition, les principaux agrégats du groupe Victoria s'établissent ainsi :

	<b>Montants</b> <i>(en milliers d'euros)</i>
<b>Actifs non courants</b>	
Immobilisations incorporelles nettes	24
Immobilisations corporelles nettes	62
Actifs financiers	29
Actifs d'impôts différés	2.630
<b>Actifs courants</b>	
Actifs d'impôts exigibles	63
Clients et autres débiteurs	3.939
Trésorerie et équivalent de trésorerie	606
<b>Total Actif</b>	<b>7.353</b>
<b>Capitaux propres retraités en juste valeur</b>	(4.692)
<i>Dont résultat jusqu'à la date d'acquisition</i>	(658)
<b>Passif non courant</b>	
Provisions à long terme	5
Passif d'impôt différé	-
Passifs financiers	2.537
<b>Passif courant</b>	
Provisions à court terme	332
Dette d'impôts	6
Fournisseurs et autres créditeurs	5.871
Autres passifs financiers	3.294
<b>Total Passif</b>	<b>7.353</b>

- Principaux éléments contributifs sur la période de consolidation au titre du premier semestre 2006 (contribution aux comptes consolidés sur le premier semestre – 1 mois) :

<b>Eléments du compte de résultat</b>	<b>Montants</b> <i>(en milliers d'euros)</i>
Chiffre d'affaires	876
Résultat opérationnel	17
Résultat net	4

- L'évaluation des actifs et passifs est définitive, sous réserve d'éléments non connus et non identifiés à ce jour.

Les autres variations de périmètre concernent des ventes de titres de filiales à des salariés de ces sociétés et s'établissent ainsi :

- La vente de 0,28% des titres de Help-Line en mai 2006, à un dirigeant de la société,
- La vente de 2,93% des titres de Intrinsic en avril 2006, à des salariés de la société.

**Comptes proforma**

La contribution du sous-groupe Victoria sur les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2006 est inférieure à 2% au niveau du chiffre d'affaires et inférieure à 2% au niveau du résultat opérationnel.

## NOTES ANNEXES AU BILAN

**Note 1 – Immobilisations incorporelles**

<i>(En milliers d'euros)</i>	31/12/04 <i>IFRS</i>	Var. Périmètre	↗	↘	31/12/05 <i>IFRS</i>
Ecart d'acquisition (détail note 2)	13.025		547		13.572
Brevets, licences	803	22	53	64	814
Contrats et relations contractuelles	499				499
	-				-
<b>Total Brut</b>	<b>14.327</b>	<b>22</b>	<b>600</b>	<b>64</b>	<b>14.885</b>
Amortissements	(613)	(20)	(131)	(61)	(703)
Dépréciations	(69)		(68)		(137)
<b>Total Net</b>	<b>13.645</b>	<b>2</b>	<b>401</b>	<b>3</b>	<b>14.045</b>

<i>(En milliers d'euros)</i>	31/12/05 <i>IFRS</i>	Var. Périmètre	↗	↘	30/06/06 <i>IFRS</i>
Ecart d'acquisition (détail note 2)	13.572		4.785	1	18.356
Brevets, licences	814	24	269	2	1.105
Contrats et relations contractuelles	499				499
	-				-
<b>Total Brut</b>	<b>14.885</b>	<b>24</b>	<b>5.054</b>	<b>3</b>	<b>19.960</b>
Amortissements	(703)		(79)	(4)	(778)
Dépréciations	(137)		(165)		(302)
<b>Total Net</b>	<b>14.045</b>	<b>24</b>	<b>4.810</b>	<b>(1)</b>	<b>18.880</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). Sur la période, une dépréciation globale de 165 milliers d'euros a été enregistrée au titre de la perte de valeur de certains « contrats et relations contractuelles », liée à une quote-part de contrats non renouvelés.

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

**Note 2 – Ecart d'acquisition**

<i>(En milliers d'euros)</i>	31/12/04 <i>IFRS</i>	↗	↘	31/12/05 <i>IFRS</i>
<i>Entreprises concernées</i>				
BrainSoft	80	9		89
AS International Group	8.874			8.874
Help-Line	545			545
Codilog-Knowledge		20		20
Codilog ( <i>Fusionnée dans Codilog-Knowledge</i> )	2.159			2.159
IMS	22	8		30
Inexware Services	1.345			1.345
Ged Systèmes		510		510
<b>Total Net</b>	<b>13.025</b>	<b>547</b>		<b>13.572</b>

<i>(En milliers d'euros)</i>	31/12/05 <i>IFRS</i>	↗	↘	30/06/06 <i>IFRS</i>
<i>Entreprises concernées</i>				
BrainSoft	89			89
AS International Group	8.874			8.874
Help-Line	545		1	544
Codilog-Knowledge	20			20
Codilog ( <i>Fusionnée dans Codilog-Knowledge</i> )	2.159			2.159
IMS	30			30
Inexware Services	1.345			1.345
Ged Systèmes	510			510
Victoria SA		4.785		4.785
<b>Total Net</b>	<b>13.572</b>	<b>4.785</b>	<b>1</b>	<b>18.356</b>

**Note 3 - Immobilisations corporelles**

<i>(En milliers d'euros)</i>	31/12/04 <i>IFRS</i>	Var. Périmètre	↗	Reclass.	↘	31/12/05 <i>IFRS</i>
Agencements et installations	1.528	190	95			1.813
Matériel de transport	461		79		32	508
Matériel informatique & bureau	3.082	175	485		90	3.652
Agencements en crédit-bail	77					77
Matériel informatique en crédit-bail	89	83				172
Immobilisations en cours	-		120			120
<b>Total Brut</b>	<b>5.237</b>	<b>448</b>	<b>779</b>	<b>-</b>	<b>122</b>	<b>6.342</b>
Amortissements	(3.760)	(289)	(862)	-	(119)	(4.792)
<b>Total Net</b>	<b>1.477</b>	<b>159</b>	<b>(83)</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>1.550</b>

<i>(En milliers d'euros)</i>	31/12/05 <i>IFRS</i>	Var. Périmètre	↗	Reclass.	↘	30/06/06 <i>IFRS</i>
Agencements et installations	1.813	-	182			1.995
Matériel de transport	508	2	59		11	558
Matériel informatique & bureau	3.652	61	537	27		4.277
Agencements en crédit-bail	77					77
Matériel informatique en crédit-bail	172				113	59
Immobilisations en cours	120			(27)	93	
<b>Total Brut</b>	<b>6.342</b>	<b>63</b>	<b>778</b>	<b>-</b>	<b>217</b>	<b>6.966</b>
Amortissements	(4.792)	-	(451)	-	(124)	(5.119)
<b>Total Net</b>	<b>1.550</b>	<b>63</b>	<b>327</b>	<b>-</b>	<b>93</b>	<b>1.847</b>

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

Aucune immobilisation corporelle n'est donnée en garantie.

**Note 4 – Actifs financiers**

<i>(En milliers d'euros)</i>	31/12/04 <i>IFRS</i>	Var. Périmètre	↗	↘	31/12/05 <i>IFRS</i>
Titres non consolidés	33				33
Prêts	288		17	6	299
Autres immobilisations financières	323	29	17	63	306
<b>Total Brut</b>	<b>644</b>	<b>29</b>	<b>34</b>	<b>69</b>	<b>638</b>
Dépréciations	(15)				(15)
<b>Total Net</b>	<b>629</b>	<b>29</b>	<b>34</b>	<b>69</b>	<b>623</b>

<i>(En milliers d'euros)</i>	31/12/05 <i>IFRS</i>	Var. Périmètre	↗	↘	30/06/06 <i>IFRS</i>
Titres non consolidés	33			5	28
Prêts	299		7	2	304
Autres immobilisations financières	306	29	40	5	370
<b>Total Brut</b>	<b>638</b>	<b>29</b>	<b>47</b>	<b>12</b>	<b>702</b>
Dépréciations	(15)				(15)
<b>Total Net</b>	<b>623</b>	<b>29</b>	<b>47</b>	<b>12</b>	<b>687</b>

Les autres immobilisations financières correspondent pour l'essentiel aux dépôts versés sous forme de prêt 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 (portant pour l'essentiel sur les dépôts de garantie 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).

**Note 5 – Actifs d'impôt différé**

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/06	31/12/05	31/12/04
Participation des salariés	82	177	192
Autres différences temporelles	106	108	83
Provision pour indemnités de départ en retraite	28	21	25
Elimination des marges internes – Cession d'immobilisations	2	3	5
Actualisation des créances à plus d'un an	136	138	117
Dépréciation des contrats et relations contractuelles	78	23	-
Déficits fiscaux indéfiniment reportables	2.710	-	-
Actualisation des dettes fiscales et sociales à plus d'un an	(99)		
<b>Actifs d'impôt différé</b>	<b>3.043</b>	<b>470</b>	<b>422</b>

Au 30 juin 2006, il subsiste un déficit fiscal, indéfiniment reportable, sur une société entrée dans le périmètre de consolidation au cours de l'année 2005. Ce déficit s'élève au 30 juin 2006 à 91 milliers d'euros. L'économie d'impôt future, d'un montant maximum de 30 milliers d'euros, n'a pas été comptabilisée, compte tenu de son caractère non significatif.

**Note 6 - Stocks**

<i>(En milliers d'euros)</i>	31/12/04	↗	↘	31/12/05
Marchandises	407		66	341
<b>Total Brut</b>	<b>407</b>		<b>66</b>	<b>341</b>
Dépréciation	(141)	(7)	-	(148)
<b>Total Net</b>	<b>266</b>	<b>(7)</b>	<b>66</b>	<b>193</b>

<i>(En milliers d'euros)</i>	31/12/05	↗	↘	30/06/06
Marchandises	341	162	-	503
<b>Total Brut</b>	<b>341</b>	<b>162</b>	<b>-</b>	<b>503</b>
Dépréciation	(148)	-	(20)	(128)
<b>Total Net</b>	<b>193</b>	<b>162</b>	<b>(20)</b>	<b>375</b>

Aucune mise au rebut n'a été effectuée sur l'exercice.  
Aucun stock n'est donné en nantissement.

**Note 7 - Clients et autres débiteurs**

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/06	31/12/05	31/12/04
Créances clients	34.049	28.588	25.565
Factures à établir	2.800	2.155	1.539
Fournisseurs – avoirs à recevoir	92	40	72
TVA	4.296	2.311	1.959
Autres comptes débiteurs	288	201	160
Charges constatées d'avance	827	509	810
<b>Total Brut</b>	<b>42.352</b>	<b>33.804</b>	<b>30.105</b>
Dépréciation	(370)	(446)	(304)
<b>Total Net</b>	<b>41.982</b>	<b>33.358</b>	<b>29.801</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>	30/06/06	31/12/05	31/12/04
Billets de trésorerie	11.989	12.414	12.430
Dépôt à terme	4.704	4.649	4.521
Sicav de trésorerie	17.486	23.585	20.697
Disponibilités	12.316	9.787	8.934
Intérêts courus sur billets de trésorerie	64	53	52
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>46.559</b>	<b>50.488</b>	<b>46.634</b>
Découverts bancaires	(823)	(636)	(26)
Dette factor (*)	(1.362)	-	-
<b>Total trésorerie nette</b>	<b>44.374</b>	<b>49.852</b>	<b>46.608</b>

(\*) Ce montant correspond aux créances cédées et financées par le factor auprès de l'entreprise, et non encore recouvrées. Le financement accordé par le factor n'est définitivement acquis à l'entreprise qu'au moment de l'encaissement effectif des créances.

*Note complémentaire relative aux billets de trésorerie :*

Type	Montant <i>(en milliers d'euros)</i>	Echéance	Taux
Euro Commercial Paper	4.967	10/07/2006	2,72%
Euro Commercial Paper	7.022	03/07/2006	2,73%
	11.989	-	-



**Note 9 - Capitaux propres***Note 9.1 - Capital*

Au 30 juin 2006, le capital social est composé de 23.172.065 actions, de même catégorie, entièrement libérées, d'une valeur nominale de 0,4 euro et s'élève à 9.268.826 euros.

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

Au cours du premier semestre 2006, 7.145 options de souscription ont été exercées donnant lieu à la création de 7.145 actions nouvelles, au cours de 3,20 euros, dont 0,40 euros de valeur nominale et 2,80 euros de prime d'émission.

L'augmentation de capital en résultant s'est traduite par une augmentation du capital social de 2.858 euros et une augmentation de la prime d'émission de 20.006 euros.

La variation du nombre d'actions en circulation au cours du premier semestre 2006 s'établit comme suit :

Nombre d'actions en circulation au 01/01/2006	Augmentation (Exercice de Stocks Options)	Diminution	Nombre d'actions en circulation au 30/06/2006
23.164.920	7.145	-	23.172.065

La société est cotée à Paris depuis mai 2000 et fait partie des indices CAC Small90 et SBF250.

*Note 9.2 – Paiements fondés sur des actions**Plans d'options de souscription d'actions*

- L'assemblée générale extraordinaire du 29 novembre 1999 a attribué 476.385 bons de souscription de parts de créateur d'entreprise et a autorisé l'attribution d'un maximum de 964.875 options de souscription d'actions (représentant 5% du capital). Cette autorisation a été définitivement soldée au cours de l'année 2003, 964.123 options ayant été attribuées au total entre le 29/11/1999 et le 23/01/2003. Le reliquat de 752 options non attribuées, a été annulé par l'assemblée générale du 25 juin 2003.
- L'assemblée générale extraordinaire du 25 juin 2003 a autorisé le conseil d'administration à attribuer un nouveau plan d'options de souscription d'action d'un maximum de 250.000 options (représentant 1,1% du capital). Cette autorisation est valable pour une durée de trente-huit mois. Le conseil d'administration du 15 octobre 2004 a entièrement soldé ce plan en attribuant 250.000 options de souscription au prix de 4,2 euros.
- L'assemblée générale extraordinaire du 25 juin 2004 a autorisé le conseil d'administration à attribuer un nouveau plan d'options de souscription d'action d'un maximum de 100.000 options (représentant 0,4% du capital). Cette autorisation est valable pour une durée de trente-huit mois. Le conseil d'administration du 15 octobre 2004 a attribué 7.000 options de souscription sur ce plan au prix de 4,2 euros. Le conseil d'administration du 28 juin 2006 a entièrement soldé ce plan en attribuant les 93.000 options restantes au prix de 5,1 euros.

*Plan d'attribution d'actions gratuites*

- L'assemblée générale du 24 juin 2005 a autorisé le conseil d'administration à attribuer un plan de 230.000 actions gratuites (représentant 1% du capital). Cette délégation est valable pour une durée de trente huit mois. Le conseil d'administration du 28 juin 2006 a entièrement soldé ce plan en attribuant les 230.000 actions gratuites.

Les différents plans d'options de souscription d'actions attribués par le conseil d'administration présentent les caractéristiques suivantes :

*Règlement des plans de stocks options*

	<b>Plan stock options n° 1</b>	<b>Plan stock options n° 2</b>	<b>Plan stock options n° 3</b>	<b>Plan stock options n° 4</b>	<b>Plan stock options n° 5</b>	<b>Plan stock options n° 6</b>
Date de l'assemblée générale	29/11/99	29/11/99	29/11/99	29/11/99	25/06/03 & 25/06/04	25/06/04
Date du conseil d'administration	29/11/99	27/07/00	11/07/01	23/01/03	15/10/04	28/06/06
Date échéance des plans	29/11/04	27/07/05	11/07/06	01/03/07	15/10/08	01/07/10
Date d'expiration des plans	28/11/14	26/07/10	11/07/11	28/02/11	14/10/12	30/06/14
Nombre de bénéficiaires	19	171	238	60	60	39
<i>dont dirigeants</i>	-	-	-	-	-	-
Nombre d'options consenties	165.550	304.363	320.210	174.000	257.000	93.000
Nombre d'options caduques cumulées au 31/12/2005	(72.650)	(191.956)	(116.226)	(52.000)	(30.500)	-
Nombre d'actions déjà souscrites au 31/12/2005	(71.460)	-	-	-	-	-
Nombre d'options en circulation au 01/01/2006	21.440	112.407	203.984	122.000	226.500	N/A
Nombre d'options devenues caduques au cours de l'exercice	-	(3.810)	(7.904)	(2.000)	(7.000)	-
Nombre d'actions souscrites au cours de la période	(7.145)	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune
<i>Dont dirigeants</i>	-	-	-	-	-	-
Prix de souscription	3,2 euros	7,5 euros	3,8 euros	3,2 euros	4,2 euros	5,1 euros
Nombre d'options en circulation au 30/06/2006	14.295	108.597	196.080	120.000	219.500	93.000
Dilution potentielle (caduques déduites) - % capital actuel au 30/06/2006	0,06%	0,47%	0,84%	0,52%	0,95%	0,40%
<b>Dilution potentielle</b>						<b>3,24%</b>

*Règlement des plans d'actions gratuites*

	<b>Plan actions gratuites n° A</b>
Date de l'assemblée générale	24/06/05
Date du conseil d'administration	28/06/06
Terme de la période d'acquisition	01/07/09
Terme de la période de conservation	01/07/11
Nombre de bénéficiaires	22
<i>dont dirigeants</i>	1
Nombre d'actions gratuites attribuées	230.000
Nombre d'actions caduques cumulées au 31/12/2005	N/A
Nombre d'actions attribuées sous période d'acquisition au 01/01/2006	N/A
Nombre d'actions attribuées devenues caduques, pendant la période d'acquisition, au cours de l'exercice	N/A
Nombre d'actions attribuées sous période d'acquisition au 30/06/2006	230.000
Dilution potentielle (caduques déduites) - % capital actuel au 30/06/2006	0,99%
<b>Dilution potentielle</b>	<b>0,99%</b>

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

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

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

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

<b>Plan</b>	<b>Prix d'exercice</b>	<b>Juste valeur</b>
Janvier 2003 (plan n°4)	3,20 euros	1,093 euros
Octobre 2004 (plan n°5)	4,20 euros	1,434 euros
Juin 2006 (plan n°6) – Stocks Options	5,10 euros	1,597 euros
Juin 2006 (plan n°A) – Actions gratuites	-	6.49 euros

Le montant des charges relatives aux plans d'options de souscription est présenté en note 18.

#### **Note 10 - Provisions à long terme**

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/04	Var. Périmètre	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	31/12/05
Prov. indemnités de départ en retraite	75	9	10	-	31	63
<b>Total</b>	<b>75</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>31</b>	<b>63</b>
<i>Impact (net des charges encourues)</i>						
Résultat opérationnel			10		31	
Coût endettement financier net			-		-	

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/05	Var. Périmètre	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	30/06/06
Prov. indemnités de départ en retraite	63	5	18	-	1	85
<b>Total</b>	<b>63</b>	<b>5</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>85</b>
<i>Impact (net des charges encourues)</i>						
Résultat opérationnel			18		1	
Coût endettement financier net			-		-	

#### **Note 11 – Autres passifs non courants**

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/06	31/12/05	31/12/04
Moratoires sociaux et fiscaux (Principal et pénalités)	2.537	-	-
<b>Passifs Financiers</b>	<b>2.537</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Dans le cadre de la reprise du groupe VICTORIA, des étalements concernant le paiement de dettes fiscales et sociales ont été obtenus auprès des différents organismes.

Ces passifs ont fait l'objet d'une évaluation actualisée au taux de 5%.

Au 30 juin 2006, l'échéance de ces passifs s'établit ainsi :

<i>(En milliers d'euros)</i>	Total	A moins d'un an	de 1 à 2 ans	de 2 à 3 ans	de 3 à 4 ans
Moratoires	2.537	-	645	614	1.278

### Note 12 - Provisions à court terme

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/04	Var. Périmètre	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	31/12/05
Provisions	333	24	151	55	135	318
<b>Total</b>	<b>333</b>	<b>24</b>	<b>151</b>	<b>55</b>	<b>135</b>	<b>318</b>
<i>Impact (net des charges encourues)</i>						
Résultat opérationnel			151		135	
Coût endettement financier net			-		-	
<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/05	Var. Périmètre	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	30/06/06
Provisions	318	332	55	124	53	528
<b>Total</b>	<b>318</b>	<b>332</b>	<b>55</b>	<b>124</b>	<b>53</b>	<b>528</b>
<i>Impact (net des charges encourues)</i>						
Résultat opérationnel			55		53	
Coût endettement financier net			-		-	

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

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

### Note 13 - Fournisseurs et autres créditeurs

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/06	31/12/05	31/12/04
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8.312	6.771	6.520
<b>S/Total dettes fournisseurs</b>	<b>8.312</b>	<b>6.771</b>	<b>6.520</b>
Participation et intéressement des salariés	264	583	618
Dettes fiscales et sociales	24.854	18.149	16.469
Autres dettes	1.771	1.049	729
Produits constatés d'avance	1.422	2.070	2.595
<b>S/Total autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>28.311</b>	<b>21.851</b>	<b>20.411</b>
<b>Total</b>	<b>36.623</b>	<b>28.622</b>	<b>26.931</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 14 – Autres passifs financiers**

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/06	31/12/05	31/12/04
Découverts bancaires	810	635	27
Intérêts courus	13	-	-
Emprunts locations financières	3	14	-
Dettes factor	1.362	-	-
<b>S/Total découverts bancaires &amp; emprunts locations financières</b>	<b>2.188</b>	<b>649</b>	<b>27</b>
Dépôts reçus	3	3	2
<b>S/Total dépôts reçus</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<b>Total</b>	<b>2.191</b>	<b>652</b>	<b>29</b>

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, à l'exception des dépôts reçus, dont l'échéance est supérieure à 5 ans.

## INFORMATION SECTORIELLE

**Information sectorielle primaire**

En application de la norme IAS14 « Information sectorielle », le premier niveau d'information est organisé par secteur d'activité. NEURONES réalisant l'essentiel de son chiffre d'affaires en France, par des sociétés françaises, il n'est pas présenté d'information sectorielle de second niveau par secteur géographique.

**Note 15 - Analyse du chiffre d'affaires**

La ventilation du chiffre d'affaires par activité s'établit ainsi :

<i>(En milliers d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> sem 06	%	1 <sup>er</sup> sem 05	%	2005	%	2004	%
Société mère	143	-	4	-	84	-	11	-
Infrastructure - Intégration	12.442	20%	10.647	20%	22.302	21%	17.355	18%
Infrastructures -Infogérance	36.016	59%	33.159	62%	65.655	60%	60.414	62%
Applications	12.756	21%	9.991	18%	20.879	19%	19.318	20%
<b>Total</b>	<b>61.357</b>	<b>100 %</b>	<b>53.801</b>	<b>100 %</b>	<b>108.920</b>	<b>100 %</b>	<b>97.098</b>	<b>100 %</b>

Les taux de croissance par secteur d'activité s'établissent ainsi :

<i>(En milliers d'euros)</i>	% croissance S1-2006 / S1-2005	% croissance organique S1-2006 / S1-2005
Infrastructures - Intégration	+17%	+17%
Infrastructures -Infogérance	+8,6%	+6,0%
Applications	+27,7%	+12,3%
<b>Total</b>	<b>+14,0%</b>	<b>+9,6%</b>

**Note 16 - Analyse du résultat opérationnel**

La ventilation du résultat opérationnel par activité s'établit ainsi :

<i>(En milliers d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> sem 06	%	1 <sup>er</sup> sem 05	%	2005	%	2004	%
Société mère	(68)	(2%)	(393)	(10%)	(683)	(7%)	(288)	(3%)
Infrastructure - Intégration	350	10%	815	20%	1.649	19%	825	10%
Infrastructures -Infogérance	2.196	65%	3.315	80%	6.389	73%	6.188	77%
Applications	906	27%	398	10%	1.344	15%	1.316	16%
<b>Total</b>	<b>3.384</b>	<b>100 %</b>	<b>4.135</b>	<b>100 %</b>	<b>8.699</b>	<b>100 %</b>	<b>8.041</b>	<b>100 %</b>

Les taux de résultat opérationnel, par activité, rapportés au chiffre d'affaires s'établissent ainsi :

<i>(En milliers d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> sem 06	1 <sup>er</sup> sem 05	2005	2004
Infrastructure - Intégration	2,8%	7,7%	7,4%	4,8%
Infrastructures -Infogérance	6,1%	10,0%	9,7%	10,2%
Applications	7,1%	4,0%	6,4%	6,8%
<b>Total</b>	<b>5,5%</b>	<b>7,7%</b>	<b>8,0%</b>	<b>8,3%</b>

## NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTAT

**Note 17 – Charges de personnel**

<i>(En milliers d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> sem 06	1 <sup>er</sup> sem 05	2005	2004
Salaires et charges	26.206	22.401	44.988	40.848
Charges Sociales	12.220	10.459	21.026	18.607
Participation des salariés	280	303	583	618
Stocks Options (IFRS 2)	53	53	95	60
<b>Total</b>	<b>38.759</b>	<b>33.216</b>	<b>66.692</b>	<b>60.133</b>

**Note 18 – Charges externes**

<i>(En milliers d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> sem 06	1 <sup>er</sup> sem 05	2005	2004
Achats de sous traitance	9.402	6.987	14.680	11.012
Achats non stockés de matières et fournitures	207	157	348	323
Personnel extérieur	511	719	1.357	735
Autres services extérieurs	3.459	2.899	5.990	6.830
Loyers, Locations financières	9	-	14	-
<b>Total</b>	<b>13.588</b>	<b>10.762</b>	<b>22.389</b>	<b>18.900</b>

**Note 19 – Dotations aux amortissements, aux provisions, dépréciation d'actif**

<i>(En milliers d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> sem 06	1 <sup>er</sup> sem 05	2005	2004
Amortissement immobilisations incorporelles	80	58	131	128
Amortissement immobilisations corporelles	440	406	853	848
Amortissement locations financières	11	-	11	-
<b>Dotations aux amortissements</b>	<b>531</b>	<b>464</b>	<b>995</b>	<b>976</b>
Provisions à long terme	17	(28)	(21)	21
Provisions pour risques	3	125	16	161
Provisions nettes sur actifs circulants	(14)	24	57	(9)
<b>Dotations nettes aux provisions</b>	<b>6</b>	<b>121</b>	<b>52</b>	<b>173</b>
Dépréciation « contrats et relations contractuelles clients »	165	-	68	-
<b>Dépréciation d'actifs</b>	<b>165</b>	<b>-</b>	<b>68</b>	<b>-</b>

**Note 20 – Autres produits et autres charges**

<i>(En milliers d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> sem 06	1 <sup>er</sup> sem 05	2005	2004
Subventions d'exploitation	112	89	156	151
Autres produits	185	185	324	204
<b>Autres produits</b>	<b>297</b>	<b>274</b>	<b>480</b>	<b>355</b>
Autres charges	39	53	173	598
<b>Autres charges</b>	<b>39</b>	<b>53</b>	<b>173</b>	<b>598</b>
<b>Net Autres produits / Autres charges</b>	<b>258</b>	<b>221</b>	<b>307</b>	<b>(243)</b>

**Note 21 – Autres produits et charges opérationnels**

<i>(En milliers d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> sem 06	1 <sup>er</sup> sem 05	2005	2004
Plus value sur cession de titres consolidés	50	-	-	74
Plus value sur cession d'immobilisations corporelles	1	1	-	5
<b>Total</b>	<b>51</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>79</b>

**Note 22 – Analyse du coût de l'endettement financier net**

<i>(En milliers d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> sem 06	1 <sup>er</sup> sem 05	2005	2004
Dividendes reçus (participations non consolidées)	8	-	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	342	283	582	417
Plus values sur SICAV monétaires	325	224	517	523
Reprise de provision				6
<b>Total produits financiers</b>	<b>675</b>	<b>507</b>	<b>1.099</b>	<b>946</b>
Intérêts et charges assimilées	132	75	164	151
Frais financiers locations financières	-		1	-
<b>Total charges financières</b>	<b>132</b>	<b>75</b>	<b>165</b>	<b>151</b>
<b>Résultat Financier</b>	<b>543</b>	<b>432</b>	<b>934</b>	<b>795</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 23 - Impôts sur les résultats**

<i>(En milliers d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> sem 06	1 <sup>er</sup> sem 05	2005	2004
Impôts exigibles	1.280	1.448	3.352	3.351
Impôts différés	58	121	(38)	(243)
<b>Total</b>	<b>1.338</b>	<b>1.569</b>	<b>3.314</b>	<b>3.108</b>



**Note 24 - Preuve d'impôt**

<i>(En milliers d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2006			2005		
	Base	Taux	Impôt	Base	Taux	Impôt
Résultat avant impôts, plus value de cession de titres consolidés	3.875	33,33%	1.292	9.633	33,83%	3.259
Charges calculées non déductibles - Stocks Options (IFRS 2)	53	33,33%	18	95	33,83%	32
Impact des charges définitivement non déductibles	48	33,33%	16	20	33,83%	7
Ecart taux impôt différé actif / taux impôt courant – Sur différences temporelles (33,33% / 33,83%)	PM	-		695	0,5%	3
Contribution Sociale sur les bénéfices (3,33% sur le montant excédant 763 KE d'IS)	PM					18
Génération / (Emploi) de déficits fiscaux non activés	(10)	33,33%	3	25	33,83%	(8)
Perte IFA						3
Plus value consolidée sur titres cédés (*)	51		9			
<b>Charge d'impôt effective</b>			<b>1.338</b>			<b>3.314</b>
<i>Taux moyen d'imposition</i>			<i>34,5%</i>			<i>34,4%</i>

(\*) Impôt au taux des plus value long terme, calculé sur la plus value fiscale dégagée lors de la cession des titres.

**Note 25 – 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, actionnaire à hauteur de 15% de NEURONES, à l'exception des versements de dividendes, le cas échéant.

*Dirigeants*

Les éléments concernant la rémunération des dirigeants au cours du premier semestre 2006 s'établissent ainsi :

Dirigeant	Rémunération brute semestrielle (y compris primes), dont avantages en nature	Provision indemnité départ en retraite (y compris charges sociales)	Nombre d'Actions gratuites attribuées (Plan n° A)
Mr de Chamnard	76.656 3.480	8.411	-
Mr Ducurtil	68.400	2.070	25.000

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

## INFORMATIONS DIVERSES

**Cautions données**

Caution donnée par NEURONES SA pour 1.278 milliers d'euros au profit du Trésor Public, dans le cadre de la mise en place d'un moratoire sur la TVA pour les sociétés du groupe VICTORIA.

**Degré d'exposition aux risques de taux, de change**

Les opérations conclues en devises sont pour l'instant très rares et NEURONES ne détient pas de filiales à l'étranger. En conséquence, le risque de change n'est pas significatif.

Le groupe n'est pas endetté et les excédents de trésorerie sont placés sur des supports monétaires auprès d'établissements bancaires notoirement solvables. En conséquence, le risque de taux est actuellement non significatif.

**Régime fiscal des groupes de sociétés**

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2000, le groupe NEURONES a opté en faveur du régime d'intégration fiscale pour les années 2000 à 2004. Le groupe intégré comprend NEURONES, NEURONES Solutions, SKILLS Consulting, UpGrade, INEXWARE Services et AXONES.

L'option d'intégration fiscale a été renouvelée pour les années 2005 à 2009 sur le même périmètre.

**Effectifs moyens**

	1 <sup>er</sup> sem. 06	1 <sup>er</sup> sem. 05	2005	2004
Cadres	827	696	734	661
Employés	709	621	623	572
<b>Total</b>	<b>1.536</b>	<b>1.317</b>	<b>1.357</b>	<b>1.233</b>

**Evènements postérieurs à l'arrêté semestriel du 30 juin 2006**

Aucun évènement significatif, de nature à remettre en cause les comptes qui sont présentés, n'a eu lieu entre le 30 juin 2006 et la date de rédaction du présent document.