



## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 30 JUIN 2018

**Aussi loin que vous voudrez...®**

Immeuble « Le Clemenceau 1 » - 205, avenue Georges Clemenceau - 92024 Nanterre Cedex  
01 41 37 41 37 - [www.neurones.net](http://www.neurones.net) - Suivez NEURONES :     

Société Anonyme au capital de 9.714.344,80 € - R.C.S NANTERRE B 331 408 336 - Code TVA FR 46331408336 - Siret 331 408 336 00021 - APE 6202A

---

## **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

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.

**Activité & Résultats : Baisse du chiffre d'affaires de - 0,8 %,  
Taux de résultat opérationnel : 8,5 % du chiffre d'affaires.**

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2018 s'est élevé à 243,1 millions d'euros (IFRS 15) contre 245 millions d'euros pour la période équivalente de 2017 (sans application d'IFRS 15). Le chiffre d'affaires est en croissance de 1,6% à iso-méthode comptable, c'est-à-dire en appliquant aussi la norme IFRS 15 en 2017.

Le résultat opérationnel s'élève à 20,6 millions d'euros, à comparer aux 21,1 millions d'euros du premier semestre 2017. Il représente 8,5 % du chiffre d'affaires contre 8,6% à la même période de 2017.

Le résultat net part du groupe est de 12,1 millions d'euros, à comparer à 13 millions d'euros au premier semestre 2017.

**Trésorerie nette au 30 juin 2018 : 148,3 millions d'euros.**

Pour le semestre, la capacité d'autofinancement avant produits financiers nets et impôts s'est élevée à 25,2 millions d'euros, contre 25,9 millions d'euros au premier semestre 2017. Le besoin en fonds de roulement (hors IS) a augmenté de 17,3 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2018, contre une augmentation de 18,5 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017. Ce besoin en fonds de roulement élevé s'explique par un effet de saisonnalité défavorable que l'on retrouve chaque année à la fin du 1<sup>er</sup> semestre.

Au total les activités opérationnelles ont généré 0,3 million d'euros de trésorerie contre une consommation de 1,5 millions d'euros au premier semestre 2017.

Les investissements liés à l'exploitation se sont élevés à 3,7 millions d'euros contre 3,9 millions d'euros au premier semestre 2017. Ces investissements concernent du matériel d'exploitation courante (équipements informatiques, agencements de locaux...), ainsi que du matériel destiné à la production de contrats récurrents.

Au total, les activités d'investissement ont consommé 4,3 millions d'euros.

Enfin diverses opérations de haut de bilan (dont le versement de dividendes) ont consommé 1,4 million d'euros nets.

Au final, la trésorerie nette au 30 juin 2018 s'établit à 148,3 millions d'euros contre 136,7 millions au 30 juin 2017.

### 2. COMPTE RENDU DES DIFFÉRENTES ACTIVITÉS

Pour le 1<sup>er</sup> semestre 2018, les pôles infrastructures, applications et conseil contribuent respectivement à 69%, à 26% et à 5% du chiffre d'affaires global à comparer aux 68%, 26% et 6% du 1<sup>er</sup> semestre 2017.

Pour chacun de ces trois pôles, le résultat opérationnel représente entre 8 et 13% du chiffre d'affaires.

### **3. COMPTES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE**

Le chiffre d'affaires de la société mère (58,9 millions d'euros, contre 59,1 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 opérationnel (IFRS) est de -535 milliers d'euros. Le résultat financier s'élève à 2 270 milliers d'euros et est constitué pour 2 032 milliers d'euros par les dividendes reçus des filiales. Le résultat net est de 2 107 milliers d'euros.

### **4. EFFECTIFS**

L'effectif moyen du premier semestre s'élève à 5 083 personnes, contre 5 024 pour le premier semestre 2017.

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

En prenant en compte les performances réalisées au premier semestre 2018, le groupe confirme sa prévision de réaliser un chiffre d'affaire autour de 490 millions d'euros (norme IFRS 15) avec un taux de résultat opérationnel d'environ 9% du chiffre d'affaires.

Le groupe n'a pas identifié d'autres risques ou incertitudes que ceux mentionnés dans le document de référence 2017 (p.97, § 13).

### **6. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES**

Au cours du premier semestre 2018 il n'y a pas eu d'élément nouveau autre que ce qui est mentionné dans la « Note 21 – Informations relatives aux parties liées » du document de référence 2017 (p.85).

Le Conseil d'Administration

## II. COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

### 1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2018

<b>ACTIF</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>30/06/2017</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Immobilisations incorporelles	<i>Note 1 / Note 2</i>	41 043	41 390	40 962
Immobilisations corporelles	<i>Note 3</i>	15 645	16 231	16 336
Actifs financiers	<i>Note 4</i>	6 283	5 815	5 798
Autres actifs financiers évalués à la juste valeur	<i>Note 4</i>	0	0	0
Actifs d'impôt différé	<i>Note 5</i>	1 888	1 834	2 010
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>64 859</b>	<b>65 270</b>	<b>65 106</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks	<i>Note 6</i>	478	891	536
Créances d'impôt exigibles		9 263	9 874	6 705
Clients et autres débiteurs	<i>Note 7</i>	197 353	181 053	181 987
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<i>Note 8</i>	148 964	154 606	138 449
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>356 058</b>	<b>346 424</b>	<b>327 677</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>420 917</b>	<b>411 694</b>	<b>392 783</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b> <i>(en milliers d'euros)</i>				
	<i>Notes</i>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>30/06/2017</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital		9 714	9 698	9 698
Primes		31 407	31 424	31 424
Réserves et résultat consolidés		212 959	201 851	187 548
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PROPRIÉTAIRES DE LA MÈRE</b>	<i>Note 9</i>	<b>254 080</b>	<b>242 973</b>	<b>228 670</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		27 048	25 080	23 176
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>281 128</b>	<b>268 053</b>	<b>251 846</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Provisions non courantes	<i>Note 10</i>	1 237	1 275	1 213
Passifs financiers non courants	<i>Note 8</i>	240	240	367
Autres passifs non courants		0	0	0
Passifs d'impôt différé		0	0	0
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>1 477</b>	<b>1 515</b>	<b>1 580</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Provisions courantes	<i>Note 11</i>	1 787	1 767	2 318
Dettes d'impôt exigible		729	1 308	966
Fournisseurs et autres créditeurs	<i>Note 12</i>	135 394	137 795	134 664
Passifs financiers courants et découverts bancaires	<i>Note 8</i>	402	1 256	1 409
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>138 312</b>	<b>142 126</b>	<b>139 357</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>420 917</b>	<b>411 694</b>	<b>392 783</b>

## 2. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DU PREMIER SEMESTRE 2018

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>30/06/2017</b>
Vente de logiciels et équipements		982	10 859	6 868
Ventes de prestations de services		242 141	474 155	238 137
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>		<b>243 123</b>	<b>485 014</b>	<b>245 005</b>
Achats consommés		0	(9 087)	(5 604)
Charges de personnel	<i>Note 13</i>	(148 118)	(289 838)	(147 853)
Charges externes	<i>Note 14</i>	(69 607)	(134 427)	(66 291)
Impôts et taxes		(4 098)	(7 112)	(3 614)
Dotations aux amortissements	<i>Note 15</i>	(3 781)	(8 423)	(3 973)
Dotations aux provisions	<i>Note 15</i>	(137)	19	(189)
Dépréciations d'actifs	<i>Note 15</i>	0	0	0
Autres produits	<i>Note 16</i>	3 506	8 648	3 771
Autres charges	<i>Note 16</i>	(385)	(377)	(217)
Autres produits opérationnels	<i>Note 17</i>	151	1 320	131
Autres charges opérationnelles	<i>Note 17</i>	(48)	(872)	(27)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>20 606</b>	<b>44 865</b>	<b>21 139</b>
<b>% CA</b>		<b>8,5%</b>	<b>9,3%</b>	<b>8,6%</b>
Produits financiers		1 075	3 202	1 929
Charges financières		(379)	(286)	(184)
<b>Résultat financier net</b>	<i>Note 18</i>	<b>696</b>	<b>2 916</b>	<b>1 745</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>		<b>21 302</b>	<b>47 781</b>	<b>22 884</b>
<b>% CA</b>		<b>8,8%</b>	<b>9,9%</b>	<b>9,3%</b>
Impôt sur les résultats	<i>Note 19 / 20</i>	(7 506)	(16 168)	(7 696)
<b>RESULTAT DE LA PERIODE DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>		<b>13 796</b>	<b>31 613</b>	<b>15 188</b>
<b>% CA</b>		<b>5,7%</b>	<b>6,5%</b>	<b>6,2%</b>
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>13 796</b>	<b>31 613</b>	<b>15 188</b>
<i>dont :</i>				
- résultat attribuable aux propriétaires de la société mère (part du Groupe)		<b>12 080</b>	<b>27 310</b>	<b>13 042</b>
- résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		<b>1 716</b>	<b>4 303</b>	<b>2 146</b>
<i>Résultat net par action non dilué (part du Groupe) - en euros</i>		<i>0,50</i>	<i>1,13</i>	<i>0,54</i>
<i>Nombre d'actions (**)</i>		<i>24 246 195</i>	<i>24 243 862</i>	<i>24 243 862</i>
<i>Résultat net par action dilué (part du Groupe) - en euros</i>		<i>0,50</i>	<i>1,12</i>	<i>0,54</i>
<i>Nombre d'actions (**), stock options &amp; actions gratuites attribuées exerçables</i>		<i>24 246 195</i>	<i>24 286 862</i>	<i>24 286 862</i>
<i>(**) Nombre d'actions pondéré sur la période</i>				

### 3. AUTRES ÉLÉMENTS FINANCIERS CONSOLIDÉS

#### État du résultat global consolidé du premier semestre 2018

( en milliers d'euros )	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>	<b>13 796</b>	<b>31 613</b>	<b>15 188</b>
Autres éléments du résultat global : écarts de conversion (activités à l'étranger)	(153)	(1 196)	(777)
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>13 643</b>	<b>30 417</b>	<b>14 411</b>
dont :			
- quote-part attribuable aux propriétaires de la société mère (part du Groupe)	11 956	26 355	12 423
- quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (minoritaires)	1 687	4 062	1 988

#### Tableau consolidé des flux de trésorerie du premier semestre 2018

( en milliers d'euros )	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>	<b>13 796</b>	<b>31 613</b>	<b>15 188</b>
<i>Elimination des éléments non monétaires :</i>			
- Dotations nettes aux amortissements et provisions	3 770	8 227	4 285
- Charges / (Produits) liés aux stocks options et assimilés	729	1 580	591
- Effet de l'actualisation des créances et dettes à plus d'un an	132	234	(50)
- Moins values / (Plus-values) de cession, nettes d'impôt	(35)	53	140
- Moins values / (Plus-values) de cession sur titres consolidés, nettes d'impôt	-	(533)	(223)
<b>Capacité d'autofinancement après produits financiers nets et impôts</b>	<b>18 392</b>	<b>41 174</b>	<b>19 931</b>
- Produits financiers nets	(696)	(2 916)	(1 745)
- Impôt	7 506	16 168	7 696
<b>Capacité d'autofinancement avant produits financiers nets et impôts</b>	<b>25 202</b>	<b>54 426</b>	<b>25 882</b>
<i>Variation de la trésorerie sur :</i>			
- Besoin en fonds de roulement d'exploitation	(17 331)	(11 048)	(18 450)
- Impôt société	(7 532)	(20 110)	(8 931)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPERATIONNELLES</b>	<b>339</b>	<b>23 268</b>	<b>(1 499)</b>
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	(3 693)	(8 956)	(3 935)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	60	61	18
Produits de cession d'actifs financiers	119	517	446
Acquisition d'actifs financiers	(728)	(1 108)	(688)
Acquisition de sociétés sous déduction de la trésorerie acquise	(515)	(3 077)	(2 067)
Titres rachetés à des actionnaires minoritaires de filiales	(297)	(3 792)	-
Souscription augmentation de capital par des minoritaires de filiales	791	486	-
Cessions de titres consolidés, nettes d'impôt	-	6 001	5 577
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(4 263)</b>	<b>(9 868)</b>	<b>(649)</b>
Augmentation de capital	-	-	145
Rachat et revente par la société de ses propres titres	-	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(1 457)	(1 454)	(1 454)
Dividendes versés aux minoritaires des filiales	(91)	(58)	(39)
Nouveaux emprunts	6	87	1
Remboursement d'emprunt	(539)	(1 311)	(694)
Intérêts financiers nets	696	2 916	1 745
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(1 385)</b>	<b>180</b>	<b>(296)</b>
<b>VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>(5 309)</b>	<b>13 580</b>	<b>(2 444)</b>
<b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>154 141</b>	<b>140 860</b>	<b>140 860</b>
Effet des variations de change sur la trésorerie détenue	(5 015)	(299)	(191)
<b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>143 817</b>	<b>154 141</b>	<b>138 224</b>

## Tableau de variation des capitaux propres consolidés du premier semestre 2018

<b>CAPITAUX PROPRES</b> <b>(milliers d'euros)</b>	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 31/12/2016	9 698	31 424	150 004	967	(252)	25 199	217 040	21 415	238 455
<i>Mouvements de l'exercice 2017</i>									
- Résultat consolidé de l'exercice	-	-	-	-	-	27 310	27 310	4 303	31 613
- Ecart de conversion	-	-	(954)	-	-	-	(954)	(242)	(1 196)
- Total des autres éléments du résultat global	-	-	(954)	-	-	-	-	(242)	(1 196)
- <i>Résultat global</i>	-	-	(954)	-	-	27 310	26 356	4 061	30 417
- Retraitement IFRIC 21 - Taxes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Retraitement IFRS 2 - stock-options et actions gratuites	-	-	-	1 482	-	-	1 482	87	1 569
- Opérations sur capital (Exercice Stocks Options)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Livraison d'actions gratuites	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Variations d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Affectation du résultat 2016	-	-	26 166	(967)	-	(25 199)	-	-	-
- Dividendes versés par la société mère (0,06 euro par action)	-	-	(1 455)	-	-	-	(1 455)	-	(1 455)
- Engagement de rachat vis-à-vis des minoritaires	-	-	2 410	-	-	-	2 410	-	2 410
- Variation de périmètre	-	-	(2 860)	-	-	-	(2 860)	(425)	(3 285)
- <i>Total des transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres</i>	-	-	24 261	515	-	(25 199)	(423)	(338)	(761)
- <i>Part des participations ne donnant pas le contrôle dans les distributions de dividendes des filiales</i>	-	-	-	-	-	-	-	(58)	(58)
Capitaux propres au 31/12/2017	9 698	31 424	173 311	1 482	(252)	27 310	242 973	25 080	268 053
<i>Mouvements du premier semestre 2018</i>									
- Résultat consolidé de l'exercice	-	-	-	-	-	12 080	12 080	1 716	13 796
- Ecart de conversion	-	-	(124)	-	-	-	(124)	(29)	(153)
- Total des autres éléments du résultat global	-	-	(124)	-	-	-	-	(29)	(153)
- <i>Résultat global</i>	-	-	(124)	-	-	12 080	11 956	1 687	13 643
- Retraitement IFRS 2 - stock-options et actions gratuites	-	-	-	679	-	-	679	50	729
- Opérations sur capital (Exercice Stocks Options)	16	(17)	-	-	-	-	(1)	-	(1)
- Livraison d'actions gratuites	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Variations d'actions propres	-	-	-	-	188	-	188	27	215
- Affectation du résultat 2017	-	-	28 792	(1 482)	-	(27 310)	-	-	-
- Dividendes versés par la société mère (0,06 euro par action)	-	-	(1 457)	-	-	-	(1 457)	-	(1 457)
- Engagement de rachat vis-à-vis des minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Variation de périmètre	-	-	(258)	-	-	-	(258)	534	276
- <i>Total des transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres</i>	16	(17)	27 077	(803)	188	(27 310)	(849)	611	(238)
- <i>Part des participations ne donnant pas le contrôle dans les distributions de dividendes des filiales</i>	-	-	-	-	-	-	-	(330)	(330)
<b>Capitaux propres au 30/06/2018</b>	<b>9 714</b>	<b>31 407</b>	<b>200 264</b>	<b>679</b>	<b>(64)</b>	<b>12 080</b>	<b>254 080</b>	<b>27 048</b>	<b>281 128</b>

## 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 2018 présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en sa séance du 5 septembre 2018.

Les états financiers consolidés semestriels de la société NEURONES au 30 juin 2018 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 2018 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 2017.

#### IFRS 15

IFRS 15 est la nouvelle norme régissant les principes de comptabilisation du chiffre d'affaires. L'application de la norme au 1<sup>er</sup> janvier 2018 n'a pas remis en cause de manière significative le modèle du groupe de reconnaissance du chiffre d'affaires sur les ventes de prestations.

Concernant le chiffre d'affaires relatif au négoce de marchandises (équipements et licences), les analyses effectuées ont amené le groupe à considérer qu'il agissait en tant qu'agent (et non principal) dans ce type de transaction. Par conséquent, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, seule la marge brute de ces opérations a été comptabilisée, réduisant donc facialement le chiffre d'affaires du groupe de 4,5 M€ au 30 juin 2018 (1,9% du chiffre d'affaires), sans impact sur le montant du résultat opérationnel. L'impact de la norme IFRS sur les comptes du 30 juin 2017 aurait été une diminution de 5,8 M€ du chiffre d'affaires.

Au regard des impacts non significatifs de la norme, le groupe a opté pour la méthode de transition dite « rattrapage cumulatif simplifiée » sans retraitement de la période comparative 2017.

## 4. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les règles et méthodes comptables appliquées aux comptes consolidés résumés au 30 juin 2018 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2017. 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 2017.

#### **4.4 Nouvelles normes et interprétations**

##### **Dispositions IFRS, obligatoires à compter du 1er janvier 2018, appliquées et sans incidence sur les états financiers résumés du groupe au 30 juin 2018**

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 2018.

- IFRS 15 : Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients ;
- Clarification d'IFRS 15 : Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients ;
- IFRS 9 : Instruments financiers ;
- Modifications d'IFRS 4 : Application d'IFRS 9 et d'IFRS 4 ;
- Modifications d'IFRS 2 : Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions ;
- IAS 40 : Transferts d'immeubles de placement ;
- Interprétation IFRIC 22 : Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée ;
- Améliorations annuelles 2014-2016.

L'application de ces nouvelles normes est sans incidence sur les comptes du semestre autre que celle décrite au §3.

##### **Textes d'application obligatoire postérieurement au 30 juin 2018 et non appliqués par anticipation**

- IFRS 16 : Contrats de location ;
- Modification d'IFRS 9 : Clause de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative ;
- Interprétation IFRIC 23 : Incertitude relative aux traitements fiscaux ;
- Amendements d'IAS 19 : Modification réduction ou liquidations de plans ;
- Améliorations annuelles 2015-2017.

## 5. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

### 5.1 Liste des entreprises consolidées

Entreprises consolidées	Siège social	30/06/2018			31/12/2017		
		% Intérêt	% Contrôle	Méthode Intégration	% Intérêt	% Contrôle	Méthode Intégration
<i>Mère</i>							
NEURONES	205, av. Georges Clemenceau 92024	-	-	-	-	-	-
<i>Filiales (suite)</i>							
Advim	215, av. Georges Clemenceau - 92024	83	100	IG	83	100	IG
Aronдор	22, rue de la Pépinière - 75008 PARIS	50	50	IG	50	50	IG
Aronдор Capture	22, rue de la Pépinière - 75008 PARIS				50	100	IG
AS Connect	120/122, rue Réaumur - 75002 PARIS	98	100	IG	98	100	IG
AS Delivery	120/122, rue Réaumur - 75002 PARIS	98	100	IG	98	100	IG
AS Devops	120/122, rue Réaumur - 75002 PARIS	98	100	IG	98	100	IG
AS Infra	120/122, rue Réaumur - 75002 PARIS	98	100	IG	98	100	IG
AS International	120/122, rue Réaumur - 75002 PARIS	98	100	IG	98	100	IG
AS International Group	120/122, rue Réaumur - 75002 PARIS	98	98	IG	98	98	IG
AS Production	120/122, rue Réaumur - 75002 PARIS	98	100	IG	98	100	IG
AS Synergie	120/122, rue Réaumur - 75002 PARIS	98	100	IG	98	100	IG
AS Technologie	120/122, rue Réaumur - 75002 PARIS	98	100	IG	98	100	IG
AS Telecom & Réseaux	120/122, rue Réaumur - 75002 PARIS	98	100	IG	98	100	IG
Brains	27, rue des Poissonniers - 92200 NEUILLY	40	52	IG	40	52	IG
C2L2 Consulting	6, passage de la Tenaille - 75014 PARIS	74	83	IG	74	83	IG
Cloud Temple	215, av. Georges Clemenceau - 92024	83	100	IG	83	100	IG
Cloud Temple Tunisia	Gp 1 Km 12 - EZZAHRA - TUNISIE	42	50	IG	42	50	IG
Codilog	205, av. Georges Clemenceau 92024	74	74	IG	74	74	IG
Colombus Consulting	138, avenue des Champs Elysées - 75008	87	87	IG	88	88	IG
Colombus Consulting Shift	138, avenue des Champs Elysées - 75008	62	71	IG	63	71	IG
Colombus Consulting SA	Route de Crassier 7 - 1262 Eysins - Nyon,	45	51	IG	45	51	IG
Colombus Consulting Tunisie	A.M1.2 Immeuble Emerald Palace, rue du Lac Windermere - 1053 Les berges du lac TUNIS	44	50	IG	44	50	IG
Deodis	2, place de la Défense CNIT - 92800	89	96	IG	89	96	IG
Dragonfly	215, av. Georges Clemenceau - 92024	83	83	IG	83	83	IG
Eduгroupe	205, av. Georges Clemenceau 92024	100	100	IG	98	98	IG
Eduгroupe MP	205, av. Georges Clemenceau 92024	100	100	IG	98	100	IG
Everience	Office n°236, Robert-Bosch Str. 20, 64293	93	100	IG	94	100	IG
Finaxys	27, rue des Poissonniers -92200 NEUILLY	77	77	IG	77	77	IG
Helpline	171, av. Georges Clemenceau - 92024	93	93	IG	93	93	IG
Helpline Romania	Timisoara - 10/D rue Coriolan Brediceanu - Département de Timis - ROUMANIE	93	100	IG	93	100	IG
Helpline Tunisia	21, rue de Jérusalem, 1002 Belvédère TUNIS	93	100	IG	93	100	IG
Iliade	1, rue de la Pépinière - 75008 PARIS	52	70	IG	52	70	IG
Iliade Tunisie	Imm MINIAR BLOC A , Rue du Lac d'Ourmina - Les Berges du Lac - TUNIS	52	100	IG	52	100	IG
Iliade Belgium	4, rue de la Presse - BE-1000 BRUXELLES 1	52	100	IG	52	100	IG
Intrinsec Sécurité	215, av. Georges Clemenceau - 92024	81	97	IG	81	97	IG
Lib Consulting SD	16, rue Martel - 75010 PARIS	52	70	IG	52	70	IG
Lib Consulting SD Suisse	Rue des Vollandes 71, c/o M - Brito, 1207	45	86	IG	45	86	IG
MobiApps	6, rue Rose Dieng-Kuntz - 44300 NANTES	68	70	IG	68	70	IG
Neurones Consulting	205, av. Georges Clemenceau - 92024	100	100	IG	100	100	IG
Neurones IT	205, av. Georges Clemenceau - 92024	97	97	IG	97	97	IG
Neurones IT Asia PTE Ltd	541 Orchard Road, #09-01 Liat Towers -	97	100	IG	97	100	IG
Neurones IT India	Vatika Business Centre - 11, O Shaughnessy Road - Langford Town, BANGALORE -	97	100	IG	97	100	IG
NG Cloud	121-123, rue Edouard Vaillant - 92300	100	100	IG	100	100	IG
Pragmateam	205, av. Georges Clemenceau - 92024	85	85	IG	85	85	IG
RS2I	121-123, rue Edouard Vaillant - 92300	100	100	IG	100	100	IG
Scaled Risk	8, rue du Sentier - 75002 PARIS	36	47	IG	36	47	IG
Viaaduc	205, av. Georges Clemenceau - 920024 PARIS	100	100	IG	97	100	IG
WeeFin	27, rue des Poissonniers -92200 NEUILLY	50	65	IG			

IG = Intégration globale

## 5.2 Evènements significatifs

### Impact des variations de périmètre sur les capitaux propres

<i>(en milliers d'euros)</i>	% d'intérêt au 31/12/2017	% d'intérêt au 31/12/2016	Variation (%)	Impact sur les capitaux propres attribuables aux propriétaires de la mère	Impact sur les participations ne donnant pas le contrôle
Arondor	50,4	50,1	0,3	(14)	519
Edugroupe SAS	99,7	97,7	2,0	(175)	(100)
Colombus Consulting SAS	87,4	88,3	(0,9)	(115)	109
Autres (< +/-100 milliers d'euros)				46	6
Total				(258)	534

### Modification de pourcentage d'intérêt

Au cours du premier semestre 2018, diverses transactions ont été réalisées avec certains associés minoritaires des filiales. Elles ont conduit à de légères modifications des pourcentages d'intérêt.

### Saisonnalité

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

## 6. NOTES ANNEXES AU BILAN

### Note 1 – Immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	Var. Périmètre	Aug.	Reclass.	Dim.	30/06/2018
Ecart d'acquisition (détail note 2)	40 592	-	-	-	-	40 592
Brevets, licences	6 540	-	68	-	8	6 600
Contrats et relations contractuelles	341	-	-	-	-	341
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>47 473</b>	<b>-</b>	<b>68</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>47 533</b>
Amortissements	(5 174)	-	(407)	-	-	(5 581)
Dépréciations	(909)	-	-	-	-	(909)
<b>TOTAL NET</b>	<b>41 390</b>	<b>-</b>	<b>(339)</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>41 043</b>

Les acquisitions de brevets et licences 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 sont liés à des contrats de régie, d'une durée d'utilité indéterminée. Ils s'élèvent à 341 milliers d'euros et sont totalement dépréciés. Il n'existe pas d'immobilisations incorporelles données en nantissement.

### Note 2 – Écarts d'acquisition

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	Aug.	Reclass.	Dim.	30/06/2018
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	-	-	-	-	-
Iliade	2 959	-	-	-	2 959
Codilog Eliance	2 587	-	-	-	2 587
Aronдор	1 480	-	-	-	1 480
Lib Consulting	1 239	-	-	-	1 239
Netixia	-	-	-	-	-
Cloud Temple	1 126	-	-	-	1 126
Advim	1 054	-	-	-	1 054
Autres (<1 million d'euros)	2 247	-	-	-	2 247
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>40 592</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40 592</b>
Dépréciation	(568)	-	-	-	(568)
<b>TOTAL NET</b>	<b>40 024</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40 024</b>

### 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 décelé au 30 juin 2018.

### Note 3 – Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	31/12/2017	Var. Périmètre	Aug.	Reclass.	Dim.	30/06/2018
Agencements et installations	10 852	-	387	-	-	11 239
Matériel de transport	2 798	-	480	-	330	2 948
Matériel informatique & bureau	33 849	-	1 609	8	32	35 434
Immobilisation en cours	7	-	309	(8)	-	308
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>47 506</b>	<b>-</b>	<b>2 785</b>	<b>-</b>	<b>362</b>	<b>49 929</b>
Amortissements	(31 275)	-	(3 351)	-	(342)	(34 284)
<b>TOTAL NET</b>	<b>16 231</b>	<b>-</b>	<b>(566)</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>15 645</b>

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 2018 provient comme en 2017 des investissements dans le « cloud computing ».

Aucune immobilisation corporelle n'est donnée en garantie.

### Note 4 – Actifs financiers

(en milliers d'euros)	31/12/2017	Var. Périmètre	Aug.	Reclass.	Dim.	30/06/2018
Titres non consolidés	547	-	259	-	-	806
Prêts	3 206	-	199	-	5	3 400
Autres immobilisations financières	2 164	-	138	-	116	2 186
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>5 917</b>	<b>-</b>	<b>596</b>	<b>-</b>	<b>121</b>	<b>6 392</b>
Dépréciations	(102)	-	(7)	-	-	(109)
<b>TOTAL NET</b>	<b>5 815</b>	<b>-</b>	<b>589</b>	<b>-</b>	<b>121</b>	<b>6 283</b>

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

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

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 :

(en milliers d'euros)	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Participation des salariés	647	728	703
Actualisation des créances à plus d'un an	650	613	721
Autres différences temporelles	99	-12	92
Provision pour indemnités de départ en retraite	316	326	421
Déficits fiscaux indéfiniment reportables	176	179	73
<b>IMPOTS DIFFERES CALCULES</b>	<b>1 888</b>	<b>1 834</b>	<b>2 010</b>
Compensation par entité fiscale	0	0	0
<b>TOTAL IMPOTS DIFFERES</b>	<b>1 888</b>	<b>1 834</b>	<b>2 010</b>

## Note 6 – Stocks

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Marchandises	480	893	541
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>480</b>	<b>893</b>	<b>541</b>
Dépréciation	(2)	(2)	(5)
<b>TOTAL NET</b>	<b>478</b>	<b>891</b>	<b>536</b>

Aucun stock n'est donné en nantissement.

## Note 7 – Clients et autres débiteurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Créances clients	126 661	126 820	118 912
Factures à établir	47 046	31 404	38 898
Fournisseurs : avoirs à recevoir	409	293	371
TVA et autres	15 241	16 618	17 419
Autres comptes débiteurs	547	603	535
Charges constatées d'avance	8 511	6 262	6 437
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>198 415</b>	<b>182 000</b>	<b>182 572</b>
Dépréciation	(1 062)	(947)	(585)
<b>TOTAL NET</b>	<b>197 353</b>	<b>181 053</b>	<b>181 987</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. 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			
			Moins de 3 mois	Entre 3 et 6 mois	Entre 6 et 12 mois	Plus d'un an
Créances clients	126 661	82 339	34 352	5 397	3 341	1 232
Dépréciation	1 021	1	0	6	246	768
Valeur nette	125 640	82 338	34 352	5 391	3 095	464
<i>Répartition en %</i>	<i>100,0%</i>	<i>65,5%</i>	<i>27,3%</i>	<i>4,3%</i>	<i>2,5%</i>	<i>0,4%</i>

## Note 8 – Trésorerie nette

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
	Total	Total	Total
Dépôts à terme	68 432	75 373	59 676
Autres valeurs mobilières de placement	6 685	7 216	8 567
Disponibilités	72 653	70 615	68 489
Intérêts courus	1 194	1 402	1 717
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>148 964</b>	<b>154 606</b>	<b>138 449</b>
Emprunts non courants	240	240	367
Emprunts courants	139	679	1 072
<b>Sous-total Emprunts</b>	<b>379</b>	<b>919</b>	<b>1 439</b>
Endettement crédit-bail non courant	-	-	-
Endettement crédit-bail courant	-	-	-
<b>Sous-total crédit-bail</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Découverts bancaires	147	465	225
Dépôts de garantie perçus	116	112	112
<b>Autres passifs financiers courants</b>	<b>263</b>	<b>577</b>	<b>337</b>
<b>TOTAL PASSIFS</b>	<b>642</b>	<b>1 496</b>	<b>1 776</b>
<b>TRESORERIE NETTE</b>	<b>148 322</b>	<b>153 110</b>	<b>136 673</b>

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

## Note 9 – Capitaux propres

### Note 9.1 – Capital

Au 30 juin 2018, le capital social est composé de 24 285 862 actions, de même catégorie, entièrement libérées, d'une valeur nominale de 0,40 euro et s'élève à 9 714 344,80 euros.

La livraison du plan d'actions gratuites F, le 10 juin 2018, a entraîné la création de 42 000 actions nouvelles donnant lieu à une augmentation de capital social de 16 800 euros par incorporation de réserves prélevées sur le poste « primes d'émission ».

La variation du nombre d'actions en circulation au cours du premier semestre 2018 s'établit comme suit :

Nombre d'actions en circulation au 01/01/2018	Augmentation	Diminution	Nombre d'actions en circulation au 30/06/2018
24 243 862	42 000	-	24 285 862

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

### Note 9.2 – Paiements fondés sur des actions

En application de la norme IFRS 2, une charge de 764 milliers d'euros a été constatée au 30 juin 2018 au titre des plans d'actions gratuites (de Neurones et de certaines filiales) octroyées aux salariés du Groupe.

### Note 9.3 – Résultat par action

(en euros)	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Nombre d'actions au début de l'exercice	24 243 862	24 243 862	24 243 862
Nombre moyen d'actions émises	2 333	-	-
Nombre moyen d'actions propres	-	-	-
<b>Nombre moyen d'actions en circulation sur l'année</b>	<b>24 246 195</b>	<b>24 243 862</b>	<b>24 243 862</b>
Effet dilutif	-	43 000	43 000
<b>Nombre moyen d'actions en circulation après dilution</b>	<b>24 246 195</b>	<b>24 286 862</b>	<b>24 286 862</b>
<b>Résultat Net Part du Groupe (en euros)</b>	<b>12 079 651</b>	<b>27 309 553</b>	<b>13 042</b>
<b>RNPG par action (non dilué)</b>	<b>0,50</b>	<b>1,13</b>	<b>0,54</b>
<b>RNPG par action (dilué)</b>	<b>0,50</b>	<b>1,12</b>	<b>0,54</b>

### Note 10 – Provisions non courantes

(en milliers d'euros)	31/12/2017	Var. Périmètre	Dotations de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	30/06/2018
Prov. Indemnité de départ en retraite	1 275	-	72	110	-	1 237
<b>TOTAL</b>	<b>1 275</b>	<b>-</b>	<b>72</b>	<b>110</b>	<b>-</b>	<b>1 237</b>
<b>Impact (net des charges encourues)</b>						
Résultat opérationnel	-	-	72	110	-	-
Coût endettement financier net	-	-	-	-	-	-

## Note 11 – Provisions courantes

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	Var. Périmètre	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	30/06/2018
Provision	1 767	-	400	380	-	1 787
<b>TOTAL</b>	<b>1 767</b>	<b>-</b>	<b>400</b>	<b>380</b>	<b>-</b>	<b>1 787</b>
<b>Impact (net des charges encourues)</b>						
Résultat opérationnel		-	400	380	-	
Coût endettement financier net	-	-	-	-	-	-

Les provisions courantes, ainsi que les dotations et les reprises, 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.

## Note 12 – Fournisseurs et autres créditeurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	28 218	29 384	26 942
Participation et intéressement des salariés	1 090	2 215	1 068
Dettes sociales et fiscales	86 912	87 319	86 217
Autres dettes	7 873	8 213	11 714
Produits constatés d'avance	11 301	10 664	8 723
<b>TOTAL</b>	<b>135 394</b>	<b>137 795</b>	<b>134 664</b>

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).

Les autres dettes incluent pour 1,0 million d'euros les engagements de rachat envers les minoritaires.

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

## 7. SECTEURS OPÉRATIONNELS

Le groupe n'a pas identifié de secteur opérationnel.

## 8. NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RÉSULTAT

### Note 13 – Charges de personnel

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Salaires	101 266	197 118	100 597
Charges sociales	45 149	88 213	45 276
Participation des salariés	978	2 257	1 019
Stocks options et actions gratuites	764	2 000	760
Dotation à la provision d'indemnités de départ en retraite (IDR)	(39)	250	201
<b>TOTAL</b>	<b>148 118</b>	<b>289 838</b>	<b>147 853</b>

### Note 14 – Charges externes

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Achats de sous-traitance	52 317	100 279	49 104
Achats non stockés de matières et fournitures	248	862	494
Personnel extérieur	554	868	420
Autres services extérieurs	16 488	32 418	16 273
Loyers, locations financières	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>69 607</b>	<b>134 427</b>	<b>66 291</b>

## Note 15 – Dotations aux amortissements, aux provisions, dépréciation d'actifs

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Amortissement immobilisations incorporelles	408	1 199	636
Amortissement immobilisations corporelles	3 373	7 224	3 337
<b>Dotations aux amortissements</b>	<b>3 781</b>	<b>8 423</b>	<b>3 973</b>
Provisions nettes pour risques	32	(429)	116
Provisions nettes sur actifs circulants	105	410	73
<b>Dotations nettes aux provisions</b>	<b>137</b>	<b>(19)</b>	<b>189</b>
Dépréciation participations	-	-	-
<b>Dépréciation d'actifs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Note 16 – Autres produits et autres charges

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Subventions d'exploitation	3 328	8 145	3 576
Autres produits	178	503	195
<b>Autres produits</b>	<b>3 506</b>	<b>8 648</b>	<b>3 771</b>
Autres charges	(385)	(377)	(217)
<b>Autres charges</b>	<b>(385)</b>	<b>(377)</b>	<b>(217)</b>
<b>NET AUTRES PRODUITS / AUTRES CHARGES</b>	<b>3 121</b>	<b>8 271</b>	<b>3 554</b>

Depuis 2013, les subventions d'exploitation incluent le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE).

Le détail des subventions d'exploitation est le suivant :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE)	2 559	6 033	3 035
Crédit d'Impôt Recherche (CIR)	491	1 631	322
Autres subventions	278	481	219
<b>TOTAL</b>	<b>3 328</b>	<b>8 145</b>	<b>3 576</b>

## Note 17 – Autres produits et charges opérationnels

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Plus-value/(moins-value sur cession d'immobilisations)	44	555	130
Dépréciation de goodwill	-	-	-
Autres	59	(107)	(26)
<b>TOTAL</b>	<b>103</b>	<b>448</b>	<b>104</b>

## Note 18 – Analyse du coût de l'endettement financier net

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Dividendes reçus (participations non consolidées)	-	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	897	3 011	1 800
Plus-values sur cession d'équivalents de trésorerie	178	191	129
Plus-values sur cession d'actifs financiers	-	-	-
Reprise de provision	-	-	-
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>1 075</b>	<b>3 202</b>	<b>1 929</b>
Intérêts et charges assimilés	372	278	184
Dotations aux provisions	7	8	-
<b>TOTAL CHARGES FINANCIERES</b>	<b>379</b>	<b>286</b>	<b>184</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>696</b>	<b>2 916</b>	<b>1 745</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 certaines de ses filiales.

## Note 19 – Impôts sur les résultats

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Impôt sur les sociétés	5 035	11 391	5 467
Contribution sur la valeur ajoutée (CVAE)	2 529	4 637	2 267
<b>Impôts exigibles</b>	<b>7 564</b>	<b>16 028</b>	<b>7 734</b>
<b>Impôts différés</b>	<b>(58)</b>	<b>140</b>	<b>(38)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>7 506</b>	<b>16 168</b>	<b>7 696</b>

## Note 20 – Preuve d'impôt

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018			31/12/2017			30/06/2017		
	Base	Taux	Impôt	Base	Taux	Impôt	Base	Taux	Impôt
Résultat avant impôts, plus-value de cession de titres consolidés	21 413	34,43%	7 372	47 780	34,43%	16 451	22 569	34,43%	7 772
Dépréciation d'écart d'acquisition		34,43%	-		34,43%	-		34,43%	-
Charges calculées non déductibles	729	34,43%	251	1 580	34,43%	544	593	34,43%	204
Stocks Options (IFRS 2)	729	34,43%	251	1 580	34,43%	544	593	34,43%	204
Earn out (IFRS 3)		34,43%	-		34,43%	-	-	34,43%	-
Impact des charges définitivement non déductibles	476	34,43%	164	84	34,43%	29	349	34,43%	120
Génération / Emploi de déficits fiscaux non activés	656	34,43%	226	630	34,43%	217	293	34,43%	101
Crédits d'impôt	-	-	(1 078)	-	-	(2 920)	-	-	(1 210)
Impact CVAE en impôt			1 658			3 041			1 486
Différence de taux entre la Mère et les filles	-	-	(1 087)	-	-	(1 194)	-	-	(777)
<b>Charge d'impôt effective</b>			<b>7 506</b>			<b>16 168</b>			<b>7 696</b>
<i>Taux moyen d'imposition</i>			<i>35,1%</i>			<i>33,8%</i>			<i>34,1%</i>

## Note 21 – Informations relatives aux parties liées

### Personnes morales

NEURONES ne possède pas de société sœur.

Il n'existe pas de transactions économiques avec la société Host Développement, actionnaire à hauteur de 46,0 % de NEURONES, à l'exception des versements de dividendes, le cas échéant.

### Dirigeants

Sur le 1er semestre 2018, 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 2018.

## **9.2 Engagements hors bilan**

Il n'existe pas d'engagements hors bilan.

## **9.3 Effectifs moyens**

	30-juin-18	31-déc-17	30-juin-17
Cadres	2 762	2 744	2 735
Employés	2 321	2 305	2 358
Total	5 083	5 049	5 093

## **9.4 Événements postérieurs à l'arrêté semestriel du 30 juin 2018**

Aucun évènement significatif, de nature à remettre en cause les comptes qui sont présentés, n'a eu lieu entre le 30 juin 2018 et la date de rédaction du présent document.

## **9.5 Distribution de dividendes**

Un dividende de 6 centimes d'euros par action a été versé au titre de l'affectation des résultats 2017 conformément à la décision de l'Assemblée Générale du 14 juin 2018.

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

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés semestriels résumés 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 vos Assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Neurones S.A. relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 30 juin 2018, 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.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3 de l'annexe qui expose un changement de méthode comptable relatif à la première application par votre société de la norme IFRS 15 portant sur la reconnaissance du revenu.

### 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 5 septembre 2018

Paris, le 5 septembre 2018

KPMG Audit  
*Département de KPMG S.A.*

BM&A

Philippe Saint-Pierre  
Associé

Jean-Luc Loir  
Associé