

*PAUL CONTINENTE
16, RUE PIERRE DE FERMAT
31000 TOULOUSE*

*FIGESTOR
54, AVENUE GENERAL LECLERC
92100-BOULOGNE-BILLANCOURT*

STS GROUP

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2010**

STS GROUP
Société anonyme au capital de 6.217.799 Euros
7 rue Casteja
92100 Boulogne Billancourt

431 928 365 RCS Nanterre

Ce rapport contient 2 pages

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société STS GROUP, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010, 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 de votre 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 le règlement 99.02 de l'Autorité des Normes Comptables.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les éléments suivants :

- **Périmètre de consolidation** : les notes 1.2.1 à 1.2.3 de l'annexe exposent les règles appliquées pour la définition du périmètre de consolidation, avec notamment l'exclusion du périmètre des Joint-Ventures, sociétés créées dans divers pays avec des partenaires locaux, dont la société STS GROUP n'a pas le contrôle et n'assume pas les risques.
- **Cession de suites logicielles** : la note 1.2.3 de l'annexe expose les modalités des ventes de suites logicielles intervenues au premier semestre 2010 en vue de la constitution ultérieure des joint-Ventures.

- **Écarts d'acquisition** : Nous avons procédé à l'appréciation de l'approche retenue par la société pour la détermination de l'écart d'acquisition de RISC GROUP et l'évaluation de la valeur d'utilité de l'ensemble des écarts d'acquisitions. Nos travaux d'appréciation ne nous ont pas conduits à relever d'éléments susceptibles de remettre en cause le caractère raisonnable des hypothèses retenues et de l'évaluation qui en résulte permettant de justifier les valeurs nettes comptables de ces écarts d'acquisition au 30 Juin 2010.

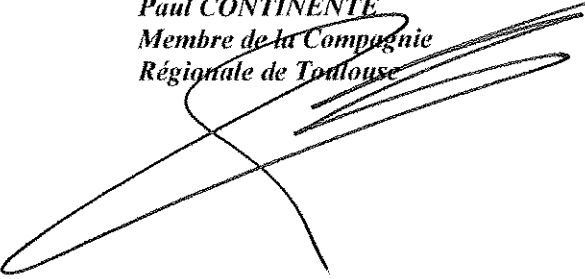
II. Vérification spécifique

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.

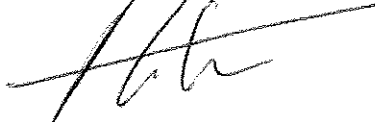
Fait à Boulogne Billancourt et Toulouse, le 4 Novembre 2010

Les Commissaires aux Comptes

*Paul CONTINENTE
Membre de la Compagnie
Régionale de Toulouse*



*FIGESTOR
Membre de la Compagnie
Régionale de Versailles*



Jean-François COLOMES

STS GROUP

**COMPTES CONSOLIDES
ET ANNEXES**

AU 30 JUIN 2010

Sommaire

1	COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2010.....	3
1	BILAN ACTIF.....	3
2	BILAN – PASSIF.....	4
3	COMPTE DE RESULTAT.....	5
4	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	6
I.	ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2010.....	7
1	PRINCIPES DE CONSOLIDATION.....	7
1.1	Principes Généraux.....	7
1.2	Ensemble consolidé.....	7
1.3	Ecarts d'acquisition.....	10
1.4	Immobilisations incorporelles.....	10
1.5	Immobilisations corporelles.....	10
1.6	Contrats de location financement.....	10
1.7	Imposition différée.....	10
1.8	Provision pour dépréciation de créances.....	10
1.9	Valeurs Mobilières de Placement.....	11
1.10	Engagements de retraites et prestations assimilées.....	11
1.11	Intérêts des minoritaires.....	11
2	NOTES SUR LE BILAN ACTIF.....	12
2.1	Immobilisations incorporelles.....	12
2.2	Ecarts d'acquisitions - bruts.....	13
2.3	Immobilisations corporelles.....	13
2.4	Immobilisations financières.....	14
2.5	Clients et comptes rattachés.....	15
2.6	Autres créances.....	15
2.7	Valeurs mobilières de placement et disponibilités.....	15
2.8	Comptes de régularisations actif.....	15
3	NOTES SUR LE BILAN PASSIF.....	16
3.1	Capital social.....	16
3.2	Tableau de variation des capitaux propres.....	16
3.3	Emprunts et dettes financières diverses.....	16
3.4	Provision pour risques et charges.....	17
3.5	Dettes d'exploitation.....	17
3.6	Endettement net.....	18
3.7	Comptes de régularisations passif.....	18
3.8	Impôts différés actifs - passifs.....	18
4	NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT.....	19
4.1	Chiffre d'affaires.....	19
4.2	Résultat financier.....	19
4.3	Résultat exceptionnel.....	20
4.4	Taux effectif d'impôt (preuve d'impôt).....	20
	Charge d'impôt.....	20
	Preuve d'impôt.....	21

I COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2010I BILAN ACTIF

ACTIF	Notes	30-juin-10			31-déc-09
		En euros	Brut	Amort./Prov.	Net
Immobilisations incorporelles	2.1	20 753 446	13 726 492	7 026 954	5 497 873
Immobilisations corporelles	2.3	14 995 444	7 564 528	7 430 916	1 901 850
Immobilisations financières	2.4	8 607 400	1 308 628	7 298 772	2 906 452
Ecart d'acquisition	2.2	39 742 458	3 402 128	36 340 330	26 189 131
					0
Actif immobilisé		84 098 748	26 001 776	58 096 972	36 495 306
					0
Stocks		957 765		957 765	17 664
Avances sur commandes				0	0
Clients	2.5	36 789 506	3 642 909	33 146 597	10 470 955
Autres créances	2.6	15 556 746		15 556 746	11 273 946
Valeurs mobilières de placement	2.7	7 983 231		7 983 231	9 680 627
Disponibilités	2.7	13 517 576		13 517 576	6 651 269
Actif circulant		74 804 824	3 642 909	71 161 915	38 094 461
Comptes de régularisation Actif	2.8	3 003 299		3 003 299	358 527
Total général		161 906 871	29 644 685	132 262 186	74 948 294

2 BILAN – PASSIF

PASSIF	Notes	30-juin-10	31-déc-09
En euros			
Capital social	3.1	6 217 799	6 051 133
Primes d'émission		36 193 186	33 984 861
Réserve légale			215 854
Réserves et RAN mère			
Autres réserves			3 986 609
Réserves consolidées		15 816 770	5 190 808
Ecart de conversion	-	55 475	
Report à nouveau			
Résultat consolidé Groupe		6 019 926	6 186 796
Intérêt des minoritaires imputés sur part du Groupe	-	6 901 012	
Capitaux propres	3.2	57 291 194	55 616 061
Intérêt des minoritaires		821 360	583 128
Autres capitaux propres		821 360	583 128
<u>Provisions pour risques et charges</u>			
Provisions pour risques et charges	3.4	11 759 687	206 981
Provisions Impôts différés	2.5	1 152 199	1 296 305
Total des provisions		12 911 886	1 503 286
<u>Dettes :</u>			
Dettes financières	3.4	25 321 928	11 146 660
Compte courant d'associés			
Avances sur commandes			
Fournisseurs	3.5	13 101 772	1 589 653
Dettes fiscales et sociales	3.6	14 877 939	3 752 742
Autres dettes	3.7	7 936 107	419 917
Produits constatés d'avance			
Total des dettes		61 037 746	16 908 972
Comptes de régularisation Passif	3.8		336 847
TOTAL GENERAL		132 262 186	74 948 294

3 COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT en liste	Notes	6 mois	6 mois	6 mois	12 mois
		STS 30/06/2010	RISC 30/06/2010	STS / RISC 30/06/2010	31/12/09
En euros					
Chiffre d'affaires	4.1	28 374 717	25 700 369	54 075 086	25 133 530
Autres produits d'exploitation			284 625	284 625	141 292
Total des Produits d'exploitation		28 374 717	25 984 994	54 359 711	25 274 822
Charges d'exploitation :					
Achats consommés		1 112 359	8 421 379	9 533 738	357 811
Charges de personnel		3 590 385	11 867 075	15 457 460	6 193 108
Autres charges d'exploitation		4 571 460	8 803 237	13 374 697	5 303 553
Impôts et taxes		343 306	572 342	915 648	503 335
Dotations aux amortissements et aux provisions		1 036 805	1 416 752	2 453 557	2 186 139
Total des Charges d'exploitation		10 654 315	31 080 785	41 735 100	14 543 946
Résultat d'exploitation		17 720 402	- 5 095 791	12 624 611	10 730 876
Charges et produits financiers	4.2	- 502 509	260 529	- 241 980	- 292 001
Résultat courant des entreprises intégrées		17 217 893	- 4 835 262	12 382 631	10 438 875
Charges et produits exceptionnels	4.3	4 076	-10 071 852	-10 067 776	- 218 683
Résultat avant IS et Amortissement des écarts d'acquisition		17 221 969	-14 907 114	2 314 855	10 220 192
Amortissement des écarts d'acquisitions	2.2	750 108	223 147	973 255	1 399 457
participation		324 175	-	324 175	425 625
Impôts sur les bénéfices	4.5	5 265 651	11 733	5 277 384	2 534 400
Impôts différés	4.5			-	- 631 274
Résultat net des entreprises intégrées		10 882 035	-15 141 994	- 4 259 959	6 491 984
Quote-part dans le résultat des sociétés mise en équivalence					
Résultat net de l'ensemble consolidé		10 882 035	-15 141 994	- 4 259 959	6 491 984
Quote-part des minoritaires		- 333 467	10 613 352	10 279 885	- 305 188
Résultat net Part Groupe		10 548 568	- 4 528 642	6 019 926	6 186 796

4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

FLUX DE TRESORERIE	juin-10	déc-09
Opération d'activités		
Résultat net des sociétés intégrées	6 016	6 187
Intérêts minoritaires	(10 279)	
Amortissements	2 072	3 586
Provisions et impôts différés	5 734	(206)
Plus-vallue sur cessions		
Autres		
Capacité d'autofinancement de la période	3 543	9 567
Variation des stocks et en cours	(72)	5
Variation des clients	14 527	8 076
Variation des fournisseurs	(199)	(786)
Autres variations	(1 871)	3 526
Variation du besoin en fonds de roulement	12 385	10 821
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(8 842)	(1 254)
Opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	2 085	10 740
Acquisition et augmentation d'immobilisations financières		0
Total	2 085	10 740
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	0
Cessions et diminutions d'immobilisations financières	1 373	0
Total	1 373	0
Investissements nets de la période	712	10 740
Incidence des variations du périmètre de consolidation		0
Variation du besoin en fonds de roulement et divers		0
Coût d'acquisition des sociétés consolidées	712	10 740
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	712	10 740
Opération de financement		
Augmentation du capital	2 568	10 296
Frais lié à l'offre publique d'échange d'actions		
Dividendes attribués aux actionnaires de la société mère		
Comptes courants d'actionnaires		
Total	2 568	10 296
Variation des emprunts et dettes financières	10 731	(2 140)
Dont Emprunts souscrits:		0
Dont Emprunts remboursés:		(2 140)
Variation du besoin en fonds de roulement et divers		0
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	13 299	(2 140)
Incidence de la variation des taux de change		
Variation de la trésorerie	5 169	(3 838)
Trésorerie à l'ouverture	16 332	20 170
Trésorerie à la clôture	21 501	16 332
dont - disponibilités	13 506	6 651
- Valeurs mobilières de placement	7 995	9 681

I. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2010**I PRINCIPES DE CONSOLIDATION****1.1 Principes Généraux**

La consolidation du Groupe est effectuée en conformité avec les dispositions du règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable.

La durée de l'exercice est de 12 mois. La durée de la période des comptes consolidés présentés est de 6 mois.

Les montants mentionnés dans le bilan, le compte de résultat et l'annexe sont exprimés, sauf mention contraire, en euros.

1.2 Ensemble consolidé**1.2.1 Périmètre de consolidation**

Le périmètre de consolidation et les méthodes de consolidations retenues sont présentés ci-dessous :

Sociétés	Pourcentage d'intérêt et de contrôle 31/12/09	Pourcentage d'intérêt et de contrôle 30/06/10	Type de contrôle	Méthode de consolidation retenue
France				
Deal IT		100%	Exclusif	Intégration globale
Risc (sous consolidation voir 1.2.1 bis)		29,41%	Exclusif	Intégration globale
Document Channel	30%	0%	pas de contrôle	NC
Espagne				
STS Espagne	54.85 %	54.85 %	Exclusif	Intégration globale
IPSCA Espagne	81%	81%	Exclusif	Intégration globale
Belgique				
LOGON BELGIQUE	100%	100%	Exclusif	Intégration globale
ERYNNIS	41%	0%	pas de contrôle	NC

La composition du sous groupe RISC GROUP est présentée ci dessous :

STS GROUP COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2010

Sociétés	Pourcentage		Type de contrôle	Méthode de consolidation retenue
	d'intérêt et de contrôle 30 juin 2010	Pourcentage d'intérêt et de contrôle 31/12/09		
France				
RISC Group (SA) - SIREN 379 067 390 7/11 rue Castéja 92100 Boulogne-Billancourt - France	100%	100%	Exclusif	Société mère
E FLAG (SARL) - SIREN 393 326 269 7/11 rue Castéja 92100 Boulogne-Billancourt - France	100%	100%	Exclusif	Intégr. globale
BESDI (SAS) - SIREN 442 093 951 7/11 rue Castéja 92100 Boulogne-Billancourt - France	100%	100%	Exclusif	Intégr. globale
ITEMOS (SAS) - SIREN 442 019 006 33 rue de Bellissen 69340 Brantvaire - France	100%	100%	Exclusif	Intégr. globale
BACKUP AVENUE (SAS) - SIREN 433 905 320 7/11 rue Castéja 92100 Boulogne-Billancourt - France	100%	100%	Exclusif	Intégr. globale
RISC GROUP IT SOLUTIONS (SA) - SIREN 377 762 752 G3NET - SIREN 450 922 884 7/11 rue Castéja 92100 Boulogne-Billancourt - France	100%	100%	Exclusif	Intégr. globale
NORM ACTION 38-42 rue Gallieni 92500 Asnières sur Seine	21%	21%	Exclusif	Mise en équivalence
Allemagne				
Risc Group Allemagne Martin-Beham-Strasse 4 63263 Neu-Isenburg - Allemagne	98%	100%	Exclusif	Intégr. globale
Belgique				
Risc Group Belgique 140 rue de Salle 1180 Bruxelles - Belgique	100%	100%	Exclusif	Intégr. globale
UBX 63 rue de Salle 1180 Bruxelles - Belgique	100%	100%	Exclusif	Intégr. globale
Italie				
Risc Group Italia Via Rima, 108 20060 Casina de Pedri (MI) - Italie	100%	100%	Exclusif	Intégr. globale
Espagne				
Risc Group Espagne Calle Munizner 479 08021 Barcelona - Espagne	100%	100%	Exclusif	Intégr. globale
Suisse				
Risc Group Suisse Route de Champs Colin, 11 1260 NYON - Suisse	100%	100%	Exclusif	Intégr. globale
Angleterre				
Risc Group UK C/o Jeffrey Green Russel - Waverley house 7/12 Noel Street - London W1F 8GQ - Angleterre	100%	100%	Exclusif	Intégr. globale
CLUNK CLICK Church Walks Business centre - Wandsworth Conwy - LL30 2HL - Angleterre	100%	100%	Exclusif	Intégr. globale

1.2.2 Evolution du Périmètre

Les modifications intervenues dans le périmètre de consolidation depuis l'exercice précédent ont été les suivantes :

- **RISC GROUP** : le 15 janvier 2010, STS a acquis 29,41% de la société SA RISC GROUP, société située à Boulogne Billancourt 7-11 rue Casteja, N° RCS 379 067 390. L'opération est réalisée par souscription à une augmentation de capital réservée pour un montant de 10.850 milliers d'euros. Cette acquisition a généré un écart d'acquisition de 9.737 milliers d'euros, amorti sur 20 ans. Malgré le pourcentage d'intérêts de 29,41%, et compte tenu d'un contrôle exclusif, la société est consolidée selon la méthode de l'intégration globale. Sur le traitement des intérêts minoritaires correspondants, voir également le paragraphe §1.11.
- **DEAL IT** : le 20 avril 2010, STS a acquis 100% de la SAS Deal IT, société située à Billancourt 7-11 rue Casteja. L'opération est réalisée pour un montant de 1.850 milliers d'euros. Cette acquisition a généré un écart d'acquisition de 1.387 milliers d'euros, amorti sur 20 ans.

1.2.3 Traitements des Jointes ventures (JV)

STS GROUP, avec l'une de ses filiales espagnoles, a développé son modèle économique, initié en 2008, consistant à créer des plateformes SAAS dans le cadre de « Joint-Ventures » constituées dans différents pays, dont la gestion opérationnelle est appelée à être assurée par les partenaires et dans lesquels STS GROUP et ses filiales détiendront une participation minoritaire destinée à être cédée.

Ceci est destiné à permettre à STS GROUP et aux filiales du groupe de se concentrer sur leur cœur de métier d'éditeurs de logiciels.

« JV 2010 »

Pour la réalisation de ce modèle, STS GROUP et sa filiale IPSCA ont procédé au cours du premier semestre 2010 :

- soit directement à l'apport de la suite logicielle STS au capital de joint-ventures,
- soit à la facturation de cette suite logicielle, la créance correspondante étant ultérieurement incorporée au capital des joint-ventures,
- soit enfin à la facturation à des structures intermédiaires, avec mission de sous-concéder la licence de la suite logicielle en contrepartie de participations dans des joint-ventures, ces participations devant faire ultérieurement l'objet d'une dation en paiement à STS GROUP ou IPSCA pour règlement de cette facturation.

Pour la réalisation de ces opérations, toutes les ventes et tous les apports intervenus sur l'exercice et pris en compte dans les états financiers du 30 juin 2010 ont fait l'objet d'une livraison du logiciel et d'une facturation avant la clôture de la période.

« JV 2009 »

Les ventes de licences au titre des JV constatées en produits en 2009 ont toutes donné lieu à la constitution de JV qui ont été cédées sur le premier semestre 2010 à IPSCA Nevada, société sans lien capitalistique avec le Groupe STS. Ce dernier n'assume ni la gestion ni n'exerce le contrôle de ces JV, et n'en assume pas non plus les risques. Compte tenu de ces éléments et conformément à la norme 99-02, ces entités ne sont pas consolidées.

1.3 Ecarts d'acquisition

Les écarts de première consolidation sont égaux à la différence constatée lors de l'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation entre le coût d'acquisition de ses titres et la part de la société détentrice dans les capitaux propres.

Ils sont amortis sur une période de 20 ans.

1.4 Immobilisations incorporelles

Les logiciels et frais de recherche immobilisés sont amortis sur une période de 7 ans.

Les fonds commerciaux ne sont amortis ni dans les comptes sociaux, ni dans les comptes consolidés.

1.5 Immobilisations corporelles

Les actifs ont été évalués à leur coût d'acquisition ou de production.

La méthode linéaire a été retenue pour le calcul des amortissements.

Des provisions pour dépréciations sont comptabilisées lorsque la valeur réelle est inférieure à la valeur nette comptable.

Les durées et méthodes d'amortissements sont homogènes au sein du groupe intégré. Elles sont établies sur les durées prévisibles d'utilisation.

Les amortissements ont été pratiqués en utilisant les durées suivantes :

- | | |
|--------------------------------------|---------------------|
| ○ Immeubles d'exploitation | 40 ans linéaire |
| ○ Matériels industriels | 3 à 5 ans linéaire |
| ○ Matériel informatique | 3 à 5 ans linéaire |
| ○ Autres immobilisations corporelles | 4 à 10 ans linéaire |

1.6 Contrats de location financement

Les biens financés par contrat de location financement n'ont pas été retraités en immobilisations et sont restés en location, les montants n'étant pas significatifs. La charge constatée sur la période s'élève à 68 milliers d'euros.

1.7 Imposition différée

Les écarts temporaires entre résultat fiscal et résultat comptable, ainsi que certains retraitements apportés aux comptes sociaux afin de les mettre en harmonie avec les principes comptables utilisés pour les comptes consolidés, donnent lieu à la comptabilisation d'impôts différés actif ou passif, selon la méthode du report variable.

1.8 Provision pour dépréciation de créances

Des provisions sont constituées pour toutes les créances faisant l'objet d'un contentieux ou d'un risque de non recouvrement, le pourcentage de provision étant déterminé client par client, en tenant compte des sommes couvertes par les organismes d'assurance crédit.

1.9 Valeurs Mobilières de Placement

Les valeurs Mobilières de Placement ont été, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte :

- Pour les titres cotés, du cours moyen du dernier mois de l'exercice
- Pour les titres non cotés, de la valeur probable de négociation à la clôture de l'exercice.

1.10 Engagements de retraites et prestations assimilées

Conformément à la méthode préférentielle préconisée par le règlement CRC 99-02, le groupe a comptabilisé une provision pour engagement de retraite.

1.11 Intérêts des minoritaires

Conformément au règlement CRC 99-02, lorsque, à la suite de pertes, la part revenant aux intérêts minoritaires d'une entreprise consolidée par intégration globale devient négative, l'excédent ainsi que les pertes ultérieures imputables aux intérêts minoritaires sont déduits des intérêts majoritaires, sauf si les associés ou actionnaires minoritaires ont l'obligation formelle de combler ces pertes. Si, ultérieurement, l'entreprise consolidée réalise des bénéfices, les intérêts majoritaires sont alors crédités de la totalité des profits jusqu'à ce que la partie qu'ils avaient assumée des pertes imputables aux intérêts minoritaires ait été totalement éliminée.

A ce titre, les intérêts minoritaires liés à la participation dans RISC GROUP et constatés en capitaux propre du groupe représentent 6 901 milliers d'euros au 30 juin 2010.

2 NOTES SUR LE BILAN ACTIF

2.1 Immobilisations incorporelles

▪ Immobilisations incorporelles - brutes

Mouvements de l'exercice en K€	Valeurs brutes au 31/12/ 2009 STS	Changement de périmètre RISC	Acquisitions	Cessions - virements	Valeurs brutes au 30/06/2010
immobilisations incorporelles	0				0
Frais d'augmentation de capital	1				1
Frais de recherche et de développement	0				0
Autres immobilisations incorporelles	7 498	9 780	70	1 219	16 129
activation des frais R&D (§1.3)	4 624				4 624
Total	12 123	9 780	70	1 219	20 754

▪ Immobilisations incorporelles - amortissements et provisions

Mouvements de l'exercice En K €	Amort au 31/12/ 2009 STS	Changement de périmètre RISC	Augmentations - dotations	Diminutions - Sorties - Reprises	Amort. au 30/06/2010
immobilisations incorporelles	0				0
Frais d'établissement	1				1
Frais de recherche et de développement	0				0
Autres immobilisations incorporelles	4 673	5 738	1 464	432	11 443
activation des frais de R&D (§1.3)	1 952		330		2 282
Total	6 626	5 738	1 794	432	13 726

2.2 Ecarts d'acquisitions - bruts

Mouvements de l'exercice	Valeur Brute 31/12/2009	Chgt périmètre RISC	Acquisitions	Cessions - virements	Valeurs brutes au 30/06/2010
En K €					
STS Belgique	1 183				1 183
Logon SI	3				3
Logon France	6 542		-		6 542
IMC	19 697				19 697
Keyvelop	203				203
IMC Espagne	1				1
IPSCA	988				988
Deal IT			1 387		1 387
RISC			9 737		9 737
Total	28 617	-	11 124	-	39 741

▪ **Ecarts d'acquisitions - amortissements**

Mouvements de l'exercice	Amort. au 31 décembre 2009	Chgt périmètre RISC	Dotation	Reprise	Amort. au 30 Juin 2010
En K €					
Amortissements	2 429		973		3 402
					0
Total	2 429	0	973	0	3 402

2.3 Immobilisations corporelles

▪ **Immobilisations corporelles - brutes**

Mouvements de l'exercice	Valeurs brutes au 31 décembre 2009	Chgt périmètre	Acquisitions	Cessions - virements	Valeurs brutes au 30/06/2010
En K€					
Terrains, constructions	1 386				1 386
installations techniques, ...	198	2 300	31	124	2 405
autres immobilisations corporelles	2 108	9 281	1 212	1 396	11 205
immobilisations en cours					0
Total	3 692	11 581	1 243	1 520	14 996

▪ **Immobilisations corporelles - amortissements et provisions**

Mouvements de l'exercice en K€	Amort. Au 31/12/2009	Chgt périmètre	Augmentations - dotations	Diminutions - Sorties – Reprises	Amort. Au 30/06/2010
Terrains, constructions	98				98
Installations techniques, ...	60	492	157	91	618
autres immobilisations corporelles	1 632	4 676	1 069	529	6 848
immobilisations en cours					0
Total	1 790	5 168	1 226	620	7 564

2.4 **Immobilisations financières**

▪ **Immobilisations brutes**

Mouvements de l'exercice En K€	Valeurs brutes au 31 décembre 2009	Chgt périmètre RISC	Acquisitions	Cessions - virements	Valeurs brutes au 30/06/2010
titres de participation					
Document Channel (JV)	1 500			1 500	0
STS Asia (JV)	18			18	0
Erynnis (JV)	1 230			1 230	0
autres immobilisations financières :					
Titres mis en équivalence		1 309			1 309
Autres actifs financiers dépôts et cautionnements	158	943	6 199		7 142
Total	2 906	2 252	6 199	2 748	8 609

Les autres actifs financiers correspondent notamment à la créance de Risc Group IT Solutions sur IPS Nevada pour un montant de 6,4 M€. cette créance est remboursable à 3 ans à 7,5%. Elle est garantie par un nantissement sur les titres des sociétés détenues par IPS Nevada. Un expert indépendant a contrôlé cette garantie au moyen d'un calcul de flux de trésorerie actualisés des plans d'affaires des sociétés détenues par IPS Nevada.

Risc Group détient 21,1% de la société Normaction et à ce titre a consolidé la société en équivalence jusqu'au 31 décembre 2009. Suite au dépôt par Normaction d'une déclaration de cessation de paiement le 1^{er} Octobre 2010, la participation dans Normaction a été provisionnée à 100% dans les comptes au 30 juin 2010.

▪ **Immobilisations - provisions**

Mouvements de l'exercice En K€	Provisions au 31 décembre 2009	Chgt périmètre RISC	Dotations	Reprises	Provisions au 30/06/2010
autres titres financiers					
Titres mis en équivalence		1 309			1 309
Total	0	1 309	0	0	1 309

2.5 Clients et comptes rattachés

	30/06/2010	31/12/2009
En K €		
Clients TTC	36 789	10 919
total clients	36 789	10 919
Provision Clients	(3 643)	(448)
Clients nets	33 146	10 471

Le poste client comprend notamment les créances sur les JV facturées sur le 1^{er} semestre 2010 pour un montant total de 19.700 milliers d'euros. Voir paragraphe 1.2.3

2.6 Autres créances

	30/06/2010	31/12/2009
En K €		
Etat Taxe sur le CA		76
Autres créances	15 557	11 198
Total	15 557	11 274

Toutes les créances et autres actifs sont exigibles à moins d'un an.

2.7 Valeurs mobilières de placement et disponibilités

	30/06/2010	31/12/2009
En K €		
OBSAR Palatine		7 926
SICAV CASH EONIA		-
Compte à terme BP	6 000	1 196
OPCVM MONNE	1 001	-
OPCM PRÊT	423	-
CRP CASH	418	418
PRÊT CAISSARGUES	141	141
Total	7 983	9 681

2.8 Comptes de régularisations actif

Ils s'élèvent à 3 003 K € et ils correspondent notamment :

- aux frais d'émission d'emprunt pour 698K€
- aux primes de remboursement des obligations pour 1743K€ (voir §3.3).
- aux charges constatées d'avances

3 NOTES SUR LE BILAN PASSIF

3.1 Capital social

	valeur nominal	au début de l'exercice	créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	en fin d'exercice
En euros					
Actions	1 €	6 051 133	166 666		6 217 799
Total capital	1	6 051 133	166 666	0	6 217 799

3.2 Tableau de variation des capitaux propres

	Capital	Primes liées au capital	Réserves consolidées	écarts de conversion	résultat net part du groupe	Intérêts minoritaires imputés sur le groupe	sous totaux part du groupe	intérêts des minoritaires	Total
En euros									
Situation au 31/12/2008	6 051 133	33 984 861	9 393 271	-	6 186 796		55 616 061	583 128	56 199 189
augmentation de capital et prime d'émission	166 666	2 208 325	202 029				2 577 020		2 577 020
affectation du résultat			6 186 796		(6 186 796)		-		-
écart d'affectation			34 674				34 674		34 674
variation de périmètre							-	3 945 108	3 945 108
écart de conversion				(55 475)			(55 475)		(55 475)
résultat 31/12/2009					6 019 926		6 019 926	(10 607 893)	(4 587 967)
Intérêts minoritaires imputés sur la part du groupe						(6 901 012)	(6 901 012)	6 901 012	
Situation au 30/6/2009	6 217 799	36 193 186	15 816 770	(55 475)	6 019 926	(6 901 012)	57 291 194	821 355	58 112 549

Intérêts minoritaires débiteurs affectés au groupe : ils s'élèvent à 6.901 milliers d'euros. Voir paragraphe 1.11

3.3 Emprunts et dettes financières diverses

	30/06/2010	31/12/2009
En K €		
Emprunts Obligataires	20 489	8 333
Emprunts auprès des EC	4 633	2 613
Dettes OSEO	200	200
Total dettes	25 322	11 146

Emprunts obligataires :

- **Emprunt de 2008** : 150 Obligations convertibles : Reste 125 Obligations de 66.666€ chacune remboursables au nominal par tranches de 25 chaque année (1^{er} juillet).
- **Emprunt 490 OC 1/2010** : Emission de 490 OC de 5000€ remboursables à 5900€ au taux de 8%. Remboursables in fine ou convertibles en actions. Durée 2010/2016. La prime de remboursement des obligations s'élève à 379K€ au 30 juin 2010.
- **Emprunt 1570 OC 3/2010** : Emission de 1570 OC de 5000€ remboursable à 5900€ au taux de 8%. Remboursables in fine ou convertibles en actions. Durée 2010/2016. La prime de remboursement des obligations s'élève à 1365 K€ au 30 juin 2010.

3.4 Provision pour risques et charges

	40 178	Variation de périmètre (RISC)	Doation	Reprise	40 359
En K €					
Provision IDR	207		30		237
Provisions pour Risques STS			136		136
Provision Impôts différés	1 296			144	1 152
Provision RISC IDR		146	37		183
Provision RISC		5 528	5 676		11 204
Provision	1 503	5 674	5 879	144	12 912

Provisions pour Retraite (PIDR) : La provision pour indemnité de départ en retraite est calculée en retenant les hypothèses suivantes :

- Taux d'actualisation : 2%
- Age de la retraite : 65 ans
- Revalorisation des salaires : 2%

Provisions pour Risques et charges RISC : elles sont composées essentiellement :

- Risques prud'homaux : 1084K€
- Litiges clients : 498K€
- Provision déménagements restructurations *: 7367K€
- Provision restitution anticipé véhicules : 331K€
- Provision activités arrêtés et litiges liés : 1290K€
- Risques divers : 631K€

*PSE RISC GROUP : En France, le plan de restructuration des équilibres financiers a entraîné la mise en place d'un plan de sauvegarde de l'emploi (PSE) qui a été approuvé par le conseil d'administration de Risc Group du 9 février 2010 et par le Comité d'Entreprise le 14 avril 2010. Le plan approuvé a arrêté la suppression de 166 postes, avec l'ouverture de 45 postes au reclassement dont 33 créations de poste, soit un solde net de 121 suppressions d'emploi.

3.5 Dettes d'exploitation

	30/06/2010	31/12/2009
En K €		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 102	803
Dettes fiscales et sociales	14 878	1 327
Autres dettes	7 936	2
Total dettes	35 916	2 132

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

3.6 Endettement net

	30/06/2010	31/12/2009
En K €		
Dette financière	25 122	11 146
Trésorerie active	29 495	16 332
Endettement net	-4 373	-5 186

3.7 Comptes de régularisations passif

	30/06/2010	31/12/2009
En K €		
Produits constatés d'avance STS	1 024	337
Produits constatés d'avance RISC	3 925	0
Total	4 949	337

3.8 Impôts différés actifs - passifs

	30/06/2010	31/12/2009
En K €		
Actifs d'impôts différés		
passifs d'impôts différés	1 152	1 296
montant net	1 152	1 296
Charge d'impôt différé	397	446

Le taux d'imposition retenue est de 34,43%.

Les déficits reportables du sous groupe RISC s'élèvent à 78016K€ contre 50218K€ l'an passé. Aucun impôt différé actif n'a été constaté en application du principe de prudence.

4 NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

4.1 Chiffre d'affaires

	30/06/2010	31/12/2009
	(6 mois)	(12 mois)
En K €		
<u>STS</u>		
Ventes de Licences (JV)	23 000	18 000
CA autres	5 375	7 134
Total STS	28 375	25 134
<u>RISC GROUP (5,5 mois)</u>		
Activité Inbox	16 558	
Activité ITS	15 612	
Divers	(6 470)	
Total ITS	25 700	-
Total CA	54 075	25 134

4.2 Résultat financier

	30/06/2010	31/12/2009
En K €		
<u>Détail des produits financiers :</u>		
Produits cessions VMP	6	173
Revenus OBSAR	0	
Divers	553	
Total produits financiers	559	173
<u>Détail des charges financières</u>		
Intérêts des emprunts	623	465
DAP Prime remboursement emprunt	178	
Divers	49	
Total des charges financières	801	465
Résultat financier	-242	-292

4.3 Résultat exceptionnel

	30/06/2010	30/06/2010	31/12/2009
	RISC	STS	
En K €			
Détail des produits exceptionnels :			
-Produits de cession d'immobilisation		19 331	26
-Reprose provisions			
-Produits sur exercices antérieurs			70
-Produits divers	262	70	14
total produits exceptionnels	262	19 401	110
Détail des charges exceptionnelles			
-DAP			92
-Restructurations	7 367		175
-charges personnels litiges	1 084		23
-Valeurs nettes de cession des immobilisations	488	19 331	23
-perte contrat non encaissé	498		38
- dotation litiges commerciaux	363		38
-Charges exceptionnelles diverses	534	66	38
total des charges exceptionnelles	10 334	19 397	427
Résultat exceptionnel	(10 072)	4	(317)

- Les cessions des JV 2009 ont généré une valeur nette de cessions de 19.331K€ et un produit net des cessions équivalent. Voir note du paragraphe 1.2.3
- voir paragraphe 3.4 pour les coûts de restructurations

4.4 Taux effectif d'impôt (preuve d'impôt)

Charge d'impôt

	30/06/2010
En K €	
Impôts sur les bénéfices	5 277
Impôts différés	0
IS	5 277
taux effectif d'impôt	NA

Preuve d'impôt

30/06/2010

En K €

Résultat avant IS et amort des	2 315
déficit RISC non activé*	15 142
différences permanentes	-822
base d'IS	16 635
taux d'IS	34,43%
IS théorique	5 727
Crédit d'impôts	-450
écart de taux	0
IS théorique	5 277
IS constaté	5 277
écart résiduel	0

* Les déficits reportables du sous groupe RISC s'élèvent à 78016K€ contre 50218K€ l'an passé. Aucun impôt différé actif n'a été constaté en application du principe de prudence.