



# Rapport financier semestriel

## Semestre clos le 30 juin 2016

(L 451-1-2 III du Code monétaire et financier Article 222-4 et suivants du RG de l'AMF)



**S.A. au capital de 1.400.000 €**  
**SIEGE SOCIAL :**  
2 à 4 rue Duflot - 59100 ROUBAIX  
339 703 829 – RCS de LILLE METROPOLE

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur le semestre clos le 30 juin 2016 établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF.

Le présent rapport a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il est notamment disponible sur le site de notre société [www.acteos.com](http://www.acteos.com)

## Sommaire

- I. Attestation du responsable
- II. Rapport semestriel d'activité
- III. Comptes résumés du semestre écoulé présenté sous forme consolidée
- IV. Rapport des commissaires aux comptes

## I. ATTESTATION DU RESPONSABLE

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

Le 8 septembre 2016,  
**Joseph FELFELI**  
Président Directeur Général

## II – RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2016

Le Conseil d'administration de la société s'est réuni en date du 8 septembre 2016 sous la Présidence de Monsieur Joseph FELFELI, afin de procéder à l'examen des comptes consolidés arrêtés au 30 juin 2016, au titre de l'activité du 1<sup>er</sup> semestre, après audit des commissaires aux comptes. Ces chiffres sont présentés selon les normes IFRS.

### Résultats arrêtés au titre du premier semestre 2016 :

#### 1 - Activités et résultats du 1er semestre 2016 :

Données IFRS consolidées (en K€)	1 <sup>er</sup> Semestre 2016	1er Semestre 2015
Chiffre d'affaires	5 715	5 059
Marge brute	4 220	3 884
Excédent brut d'exploitation	(613)	(199)
Résultat opérationnel	(1 033)	(524)
Résultat courant	(1 054)	(486)
Résultat net	(1 076)	(469)
Cashflow (6mois)	(482)	(105)

#### 2 - Faits Marquants du 1er semestre 2016 :

##### ***Un niveau d'activité en progression de + 13% :***

La progression de 13% de l'activité au cours de ce premier semestre 2016 est la conséquence cumulée de la hausse de l'activité RFID/AutoID/Mobilité de +41% et du retrait de l'activité Software de -2%.

L'activité Software n'a représenté que 55% de l'activité globale sur les 6 mois écoulés, contre 65% sur S1 2015. A l'inverse l'activité RFID/AutoID/Mobilité représente 45% du volume global de chiffre d'affaires.

Cette inversion de tendance par rapport à la stratégie marquée du Groupe, est principalement imputable à la filiale Allemande qui pour rappel avait connu sur S1 2015 un net recul de son CA sur cette activité, et qui a retrouvé sur cette première partie d'année 2016 un niveau plus en adéquation avec ses capacités de traitement.

La France qui représente 59% du volume global de CA du Groupe, connaît sur la période une croissance de 3,4% de son activité. Cette croissance quasi linéaire depuis 12 mois reste toutefois insuffisante pour couvrir l'ensemble des charges d'exploitation générées au titre des investissements réalisés dans le cadre de la mise en place de la politique

stratégique définie par la direction (mise en place d'une nouvelle organisation commerciale et marketing au 1er janvier 2016, poursuite de la remise à niveau technologique des produits et mise en place de la modularité).

La situation de la filiale allemande du Groupe diverge quelque peu, l'activité est au global en progression de +32%, se répartissant de la manière suivante +55% sur la partie RFID/AutoID/Mobilité, et marque un retrait de -19% sur la partie Software, conséquence principalement d'un client ayant décidé de retarder la mise en place de son installation compte tenu d'effectifs insuffisants au sein de sa structure pour mener à bien le projet.

### ***La marge brute :***

La légère dégradation de 3 points du taux de marge brute en fonction du chiffre d'affaires est la conséquence directe de l'évolution du mix produit Groupe sur la période écoulée. En volume la marge brute connaît une progression de +8,7%.

### ***Un résultat opérationnel :***

L'ensemble des décisions d'investissements arrêtées par la direction au cours de ces derniers mois impacte de manière significative les volumes des charges d'exploitation sur ces 6 derniers mois. Toute la difficulté résidant à trouver l'équilibre entre les investissements et les retours sur investissements sur une période la plus courte possible.

L'évolution de la masse salariale et des conséquences indirectes qui en découlent, est le facteur principal de cette croissance des charges d'exploitation constatée sur S1 2016, en cohérence avec le budget.

La perte opérationnelle de -1.033 K€ est essentiellement imputable à une insuffisance de produits constatée sur la période écoulée, compte tenu de la refonte de l'organisation commerciales en cours et des décalages qui existent dans notre métier au titre des négociations commerciales qui s'étalent toujours sur plusieurs mois.

### ***Un résultat consolidé :***

Compte tenu de la perte opérationnelle, d'un résultat financier négatif (imputable en partie à une parité €/€ à 1,10 défavorable pour le Groupe) et des écritures d'impôts différés générant également une perte, le résultat net consolidé global met en évidence une perte de 1.076K€

### ***Le Cashflow :***

La capacité d'autofinancement dégagée au titre de la période écoulée est négative à -482K€, le flux de trésorerie lié à l'activité reste lui positif à +354 K€ en intégrant la variation du BFR.

## Commentaires du Bilan au 30 juin 2016 :

Comparatif par rapport à la clôture au 31/12/2015

### **Actif :**

Les investissements réalisés en termes de R&D impactent directement le poste des actifs immobilisé en progression nette de +3,4%.

Le volume des actifs circulants est en forte diminution -30,6% imputable à la baisse du poste clients compte tenu notamment du règlement début 2016 des contrats de maintenance 2016 facturés fin 2015.

Le volume de trésorerie Groupe se situe à 3.311 K€ en progression de +29,2% par rapport au 31 décembre 2015. Il convient toutefois de rappeler que le Groupe a contracté en février 2016 un prêt de 1 M€ auprès de la BPI afin de financer ses investissements en termes de R&D.

### **Passif :**

Compte tenu de la perte générée sur le dernier semestre le niveau des capitaux propres est en retrait de 22,5%.

La provision pour Indemnités de départ en retraite est en hausse de +17,8%, imputable principalement à la variation du taux d'actualisation.

L'endettement M et LT se situe à 2,5 M€ en intégrant le nouveau prêt accordé par la BPI, soit 64,2% des capitaux propres.

Le passif exigible est en baisse du fait de la diminution des PCA, contrat de maintenance 2016 facturés fin 2015 et réglés sur le début de S12016, et de la baisse du poste des dettes fiscales.

## 3 - Principaux Facteurs de Risques :

Les facteurs de risques tels qu'identifiés dans le document de référence publié par la société et déposé auprès de l'Autorité des marchés Financiers en date du 01 Avril 2016, n'ont pas subi d'évolution sensible au cours du semestre écoulé.

Les risques financiers liés à la conjoncture sont repris dans l'annexe comptable du présent document.

## 4 – Transactions entre les parties liées :

Au cours du premier semestre 2016, aucune opération significative n'a été conclue avec un membre des organes de direction ou un actionnaire ayant une influence notable sur le groupe. Les transactions entre les parties liées sont non significatives.

## 5 - Perspectives 2ème semestre 2016 :

Toutes les fondations, aux yeux de la direction, ont été mises en place ces 2 dernières années, pour permettre un développement pérenne du Groupe à moyen terme.

Les différentes présentations : stratégies et produits qui ont été réalisées en début d'année 2016 auprès des professionnels du métier du SCM, ont largement conforté le Groupe, dans sa vision du marché sur les prochaines années.

Reste à ce stade à transformer sur le, marché européen, cette vision en réalisation, c'est à quoi s'attache l'ensemble des collaborateurs du Groupe, tous les jours...

## 6 - Evènements importants Intervenues depuis le 30 juin 2016 :

Entre le 1er juillet 2016 et le jour du Conseil, aucun évènement significatif susceptible d'impacter les comptes présentés n'est intervenu.

*Le Conseil d'Administration*

### III - ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2016

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

ETAT SUR LE RESULTAT GLOBAL

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

ANNEXES

- I. Informations relatives aux méthodes comptables appliquées
- II. Informations relatives au périmètre de consolidation
- III. Notes sur l'état de situation financière et sur l'état du résultat global
  - A. Postes de l'état de la situation financière
    - Note 1 : Goodwill
    - Note 2 : Immobilisations en valeur brute
    - Note 3 : Flux d'amortissements
    - Note 4 : Créances clients
    - Note 5 : Autres actifs courants
    - Note 6 : Trésorerie et équivalent de trésorerie
    - Note 7 : Provisions pour risques et charges
    - Note 8 : Autres passifs courants
    - Note 9 : Engagements hors Bilan
    - Note 10 : Synthèse des classes d'instruments financiers par catégories comptables
  - B. Postes de l'état du résultat global
    - Note 11 : Les charges de personnel
    - Note 12 : Résultat financier
    - Note 13 : Impôts différés
    - Note 14 : Résultat par action
- IV. Autres Informations
  - A. Informations sectorielles
    - Note 15 : Informations sectorielles par secteur géographique
    - Note 15 bis : Retraitements sur résultat opérationnel
    - Note 16 : Autres informations sectorielles
  - B. Autres informations diverses
    - Note 17 : Effectif
    - Note 18 : Parties liées

## ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE €	30/06/2016 MONTANTS NETS	31/12/2015 MONTANTS NETS	30/06/2015 MONTANTS NETS
Goodwill <i>(Note 1)</i>	594 491	594 491	594 491
Autres immobilisations incorporelles <i>(Notes 2&amp;3)</i>	2 066 191	2 010 849	1 738 831
Immobilisations corporelles	203 625	212 576	262 015
Autres actifs financiers non courants	137 059	82 749	86 685
<b>Total ACTIF NON COURANT</b>	<b>3 001 366</b>	<b>2 900 665</b>	<b>2 682 022</b>
Stocks	244 006	243 990	306 760
Créances clients <i>(Note 4)</i>	3 010 275	5 459 015	3 372 654
Actifs d'impôts exigibles	296 648	231 427	244 836
Autres actifs courants <i>(Note 5)</i>	1 972 970	2 028 369	1 801 107
Trésorerie et équivalent de trésorerie <i>(Note 6)</i>	3 310 851	2 563 254	3 093 762
<b>Total ACTIF COURANT</b>	<b>8 834 750</b>	<b>10 526 055</b>	<b>8 819 119</b>
<b>Total ACTIF</b>	<b>11 836 116</b>	<b>13 426 720</b>	<b>11 501 141</b>
Capitaux propres - Part revenant au groupe	3 754 211	4 847 765	4 557 309
Capitaux propres - Part revenant aux participations ne conférant pas le contrôle			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>3 754 211</b>	<b>4 847 765</b>	<b>4 557 309</b>
Emprunts et dette financière à long terme	2 498 896	1 636 749	1 678 185
Provisions pour retraites et autres avantages similaires <i>(Notes 7)</i>	978 507	827 706	861 488
Autres provisions non courantes <i>(Notes 7)</i>	0	2 000	3 341
Avances conditionnées non courantes	0	0	0
<b>Total PASSIF NON COURANT</b>	<b>3 477 403</b>	<b>2 466 455</b>	<b>2 543 014</b>
Emprunts à court terme et partie courante des emprunts	1 154	1 433	1 397
Dettes fournisseurs	644 623	942 068	798 296
Provisions courantes	0	0	0
Avances conditionnées courantes	0	0	0
Autres passifs courants <i>(Note 8)</i>	3 958 725	5 168 999	3 601 125
<b>Total PASSIF COURANT</b>	<b>4 604 502</b>	<b>6 112 500</b>	<b>4 400 818</b>
<b>Total DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>	<b>11 836 116</b>	<b>13 426 720</b>	<b>11 501 141</b>



## ETAT SUR LE RESULTAT GLOBAL

ETAT SUR LE RESULTAT GLOBAL €		30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<i>(note 16)</i>	<b>5 715 494</b>	<b>10 906 752</b>	<b>5 059 448</b>
Achats consommés		(1 495 481)	(2 676 101)	(1 175 067)
Charges externes		(1 775 870)	(2 434 499)	(1 471 875)
Charges de personnel	<i>(note 11)</i>	(3 018 837)	(5 296 636)	(2 575 331)
Impôts et taxes		(38 412)	(71 403)	(36 569)
Dotations aux amortissements		(378 839)	(661 288)	(324 642)
Autres charges opérationnelles		(32 476)	(6 480)	(12 156)
Autres produits opérationnels		15 457	21 534	15 261
Plus ou moins value sur cession d'immobilisation		(23 744)	(4 534)	-3 060
<b>Résultat Opérationnel</b>		<b>-1 032 708</b>	<b>-222 655</b>	<b>-523 991</b>
Produits de Trésorerie et équivalent de trésorerie		8 952	47 006	23 039
Coût de l'endettement financier brut		(45 653)	(74 871)	(32 884)
Autres charges financières	<i>(note 12)</i>	(8 197)	(75 668)	(54 967)
Autres produit financiers	<i>(note 12)</i>	24 062	40 834	103 266
<b>Résultat financier</b>		<b>-20 836</b>	<b>-62 699</b>	<b>38 454</b>
Charge d'impôts		-21 485	53 346	16 628
<b>Résultat</b>		<b>-1 075 029</b>	<b>-232 008</b>	<b>-468 909</b>
Part du Groupe		(1 076 475)	-232 017	-468 721
Participation ne confèrent pas le contrôle		1 446	9	(188)
Résultat par action	<i>(note 14)</i>	-0,38	-0,08	-0,17
Résultat dilué par action	<i>(note 14)</i>	-0,38	-0,08	-0,17
<b>Résultat net et gain et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>		<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>30/06/2015</b>
Ecarts de conversion				
Réévaluation des instruments dérivés de couverture				
<b>Éléments qui seront reclassés en résultat</b>				
Ecarts actuariels sur régime de retrait		29 973	(40 422)	(55 408)
Autres incidences				
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat</b>		29 973	(40 422)	(55 408)
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part du groupe</b>		<b>29 973</b>	<b>(40 422)</b>	<b>(55 408)</b>
<b>Résultat net (rappel)</b>		<b>(1 075 029)</b>	<b>(232 008)</b>	<b>(468 909)</b>
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres part groupe		29 973	(40 422)	(55 408)
<b>Résultat global part groupe</b>		<b>(1 045 056)</b>	<b>(272 430)</b>	<b>(524 317)</b>

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES €	Capital	Prime	Réserve légale	Réserves consolidées	Subvention	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres part du groupe	Intérêts des participations ne conférant pas le contrôle	Total des capitaux propres
<b>Clôture au 31 Décembre 2013</b>	1 397 603	1 069 679	147 760	2 394 284		236 844	5 246 170	-152	5 246 018
Affectation du résultat de l'exercice N-1		(38 757)		275 601		(236 844)	0		0
Résultat de l'exercice				(67 610)		14 769	14 769	(250)	14 519
Opérations sur capital 2014		39 200					(28 410)		(28 410)
Neutralisation 4793 titres affectés à Red de K du 31 12 2014	2 397	7 716					10 113		10 113
Plan stock option				(38 757)			(38 757)		(38 757)
Autres variations				(102 577)			(102 577)	294	(102 283)
<b>Clôture au 31 Décembre 2014</b>	1 400 000	1 077 838	147 760	2 460 941		14 769	5 101 308	(108)	5 101 200
Affectation du résultat de l'exercice N-1				14 769		(14 769)	0		0
Résultat de l'exercice						(232 017)	(232 017)	9	(232 008)
Autres Variations				(21 487)			(21 487)	60	(21 427)
<b>Clôture au 31 Décembre 2015</b>	1 400 000	1 077 838	147 760	2 454 223		(232 017)	4 847 804	(39)	4 847 765
Affectation du résultat de l'exercice N-1				(232 017)		232 017	0		0
Résultat de l'exercice						(1 076 475)	(1 076 475)	1 446	(1 075 029)
Autres variations				(18 527)			(18 527)	2	(18 525)
<b>Situation au 30 Juin 2016</b>	1 400 000	1 077 838	147 760	2 203 679	0	(1 076 475)	3 752 802	1 409	3 754 211

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**

<b>ETAT DE FLUX DE TRESORERIE €</b>	<b>Consolidé 30/06/2016</b>	<b>Consolidé 31/12/2015</b>	<b>Consolidé 30/06/2015</b>
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>			
RESULTAT NET	(1 075 029)	(232 008)	(468 909)
Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation			
+/- Dotations nettes aux amortissements & provisions	513 609	641 168	457 238
+/- charges & produits calculés liés aux stock options & assimilés	27 888	(39 867)	(129 165)
+/- values de cession	0		3 060
Eléments non générateurs de trésorerie	5 627		
Intérêts financiers	45 653	74 871	32 884
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>(482 252)</b>	<b>444 164</b>	<b>(104 892)</b>
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>836 344</b>	<b>48 966</b>	<b>475 918</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>354 092</b>	<b>493 130</b>	<b>371 026</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Décaiss / acquisition immos incorporelles	(993 105)	(940 913)	(450 910)
Décaiss / acquisition immos corporelles	(59 452)	(54 984)	(20 000)
Encaiss / cession d'immos corp et incorp	600 254		1 475
Encaiss / cession immos financières	(28 549)	(579)	
Décaiss / acquisition immos financières	(54 400)		(651)
Encaiss / cession immos financières	97	4 049	
Trésorerie nette/acquisition & cessions de filiales	(7)	(185)	
Encaissement de crédit impôt recherche	0		88 981
Subvention d'investissement reçue	140 000		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(395 162)</b>	<b>(992 612)</b>	<b>(381 105)</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Augmentation de capital ou apports			
Encaissements provenant d'avances conditionnées	0		
Remboursement d'avances conditionnées	0	0	0
Encaissements provenant d'emprunts	997 451	1 000 002	1 049 379
Remboursement d'emprunts	(135 303)	(239 317)	(247 258)
+/- charges & produits calculés liés aux stock options & actions propres	(27 888)	39 867	
Intérêts d'emprunt et intérêts sur concours bancaires	(45 653)	(74 871)	(32 884)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>788 607</b>	<b>725 681</b>	<b>769 237</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>	<b>747 537</b>	<b>226 199</b>	<b>759 158</b>
<b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>2 562 159</b>	<b>2 335 960</b>	<b>2 335 960</b>
<b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>3 309 697</b>	<b>2 562 159</b>	<b>3 092 365</b>
VMP	0	0	0
Comptes bloqués Rentes Allemagne	141 084	150 069	158 968
DISPONIBILITES	3 169 767	2 413 185	2 934 794
CONCOURS BANCAIRES	-1 154	-1 095	-1 397
	<b>3 309 697</b>	<b>2 562 159</b>	<b>3 092 365</b>

La SA ACTEOS a été introduite au Nouveau Marché de la Bourse de Paris le 05 Juillet 2000.

Elle est cotée sur le marché Euronext Paris (N° ISIN : FR0000076861).

La société a pour objet, tant en France qu'à l'étranger, la conception, l'édition, l'intégration et la mise au point de tout système informatique dédié au domaine de la logistique.

Les états financiers consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration du 8 Septembre 2016.



## Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2016 sont établis conformément à la norme IAS 34-Information financière intermédiaire.

Les comptes consolidés semestriels résumés ont été préparés sur la base du référentiel IFRS (normes et interprétations) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2016. Ces règles sont celles qui ont été appliquées pour l'établissement des états financiers annuels consolidés clos le 31 décembre 2015.

Ce référentiel est disponible sur le site internet de la commission européenne à l'adresse suivante :

Ce référentiel est disponible sur le site internet de la commission européenne à l'adresse suivante :

[http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm)

## I. Informations relatives aux méthodes comptables appliquées.

### a) Référentiel comptable

Les principes comptables et états financiers semestriels consolidés au 30 Juin 2016 ont été préparés en conformité avec les normes IFRS en vigueur auxquelles le groupe ACTEOS est soumis.

Les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1er Janvier 2016 n'ont pas d'impact sur les comptes du groupe ACTEOS.

### b) Estimations

La préparation des états financiers selon les IFRS nécessite de la part de la direction des estimations et des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. 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 à partir d'autres sources.

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 de changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement. Il est possible que la réalité se révèle différente de ces estimations et hypothèses.

Les estimations et hypothèses sont notamment sensibles en matière de tests de perte de valeur des actifs immobilisés qui est largement fondée sur les estimations de flux de trésorerie futurs et des hypothèses de taux d'actualisation et de taux de

croissance, et en matière de provisions notamment relatives aux litiges, engagements de retraite et autres avantages long terme, et en matière de valorisation d'instruments dérivés.

### c) Méthodes de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers d'ACTEOS S.A. et de ses filiales au 30 juin 2016.

Une filiale est une entité contrôlée par le Groupe.

Le contrôle est acquis au Groupe lorsque celui-ci a le pouvoir, directement ou indirectement, de prendre les décisions d'ordre financier et opérationnel de manière à obtenir des avantages des activités de la filiale. Le contrôle est présumé exister lorsqu'ACTEOS S.A. détient, directement ou indirectement, plus de la moitié des droits de vote d'une entité.

Les états financiers des filiales sont préparés sur la même période de référence que ceux de la société mère et sur la base de méthodes comptables homogènes.

Tous les soldes intragroupes, transactions intragroupes, ainsi que les produits, les charges et les résultats latents qui sont compris dans la valeur comptable d'actifs, provenant de transactions internes, sont éliminés en totalité.

Les filiales sont consolidées à compter de la date d'acquisition, qui correspond à la date à laquelle le Groupe en a obtenu le contrôle, et ce jusqu'à la date à laquelle l'exercice de ce contrôle cesse.

Les participations ne conférant pas le contrôle représentent la quote-part de résultat et d'actif net non détenue par le Groupe. Ils sont présentés séparément au compte de résultat et séparément de la part des capitaux propres revenant au Groupe, au bilan consolidé.

Toutes les participations pour lesquelles ACTEOS S.A. assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

### d) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût historique diminué des amortissements & des pertes éventuelles de valeur (IAS 38).

L'amortissement est calculé sur leur durée d'utilité estimée selon le mode linéaire suivant :

- Frais de Développement ----- 5 ans
- Logiciels (codes sources)----- 4 à 5 ans
- Autres logiciels ----- 1 à 3 ans

Les dépenses de recherche supportées en vue d'acquérir une compréhension et des connaissances techniques nouvelles sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Les dépenses de développement, c'est à dire celles découlant de l'application des résultats de la recherche en vue de créer des logiciels à usage commercial sont

comptabilisés en tant qu'immobilisation dès que les critères suivants sont remplis et démontrés :

- Faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de cet actif en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
- Intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre ;
- Capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;
- Probabilité que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront à la société ;
- Disponibilité des ressources techniques, financières et autres appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'actif.
- Evaluation fiable des coûts attribuables à cet actif au cours de son développement.

Les dépenses de développement portées à l'actif au cours du premier semestre 2016 s'élèvent à 546 k€ et comprennent les coûts de main d'œuvre directe et les autres frais directs, directement attribuables nécessaires pour préparer l'actif à être utilisé de la manière prévue.

#### e) Risques financiers

La politique de gestion des risques du Groupe a pour objectif d'identifier et d'analyser les risques auxquels son activité l'amène à faire face, de définir les limites dans lesquelles les risques doivent se situer et les contrôles à mettre en œuvre, de gérer ces risques et de veiller au respect des limites définies.

##### ➤ Le risque de crédit

Le risque de crédit est principalement lié aux créances clients. Cette exposition est influencée par les caractéristiques individuelles des clients. Il est à noter qu'aucun client ne représente à lui seul un risque majeur (encours > 10% de l'encours total).

De plus le Groupe ne se trouve pas exposé à un risque géographique particulier.

La politique de crédit est définie, mise en œuvre et contrôlée par la Direction Financière. Les procédures du Groupe prévoient une étude systématique de la solvabilité des prospects. Une information financière est fournie par Crédit Safe sur le risque de défaillance client, France ou export.

Sur la base d'une balance âgée la Direction Financière contrôle tous les mois la situation et la qualité de son portefeuille de créance (les créances sont évaluées à leur juste-valeur qui compte tenu des échéances correspond à la valeur nominale).

Une provision pour dépréciation est déterminée sur la base d'une analyse individuelle par créances. (Voir note 4).

##### ➤ Le risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe éprouve des difficultés à honorer ses dettes lorsque celles-ci arrivent à échéance. Avec un ratio de Dettes Moyen et Long Terme / Capitaux Propres à 64,2 %, la situation financière du groupe reste maîtrisée.

### ➤ Le risque de marché

Les prévisions économiques au titre du 1er Semestre 2016 au titre de la volatilité du taux €/\$ ont convaincu le groupe ACTEOS de mettre en place une couverture de change sur cette période écoulée à 1,1005.

La part de l'activité réalisée hors de la zone euros, en termes d'achats représente environ 20 % du volume global des achats du groupe.

La direction surveille en permanence l'évolution de la parité €/\$ et met systématiquement en place des couvertures de change lorsque la conjoncture le justifie, afin de limiter son risque.

### f) Impôts différés

Les impôts sur les résultats comprennent les impôts sur les bénéfices exigibles et les impôts différés.

Les charges ou les produits d'impôt sont comptabilisés au compte de résultat, sauf s'ils se rattachent à des éléments qui sont comptabilisés directement en capitaux propres, auquel cas ils sont comptabilisés en capitaux propres.

Les créances et les dettes d'impôt exigible nées au cours de l'exercice sont classées en actifs et passifs courants.

Des impôts différés sont comptabilisés sur toutes les différences temporelles entre les valeurs comptables et les valeurs fiscales des éléments d'actifs et de passifs. Ils sont évalués au taux d'impôt dont l'application a été décidée par les autorités compétentes à la date d'arrêté des comptes et ne font pas l'objet d'actualisation. Ils figurent au bilan dans les actifs et passifs non courants.

Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé que dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices futurs sur lesquels cet actif pourra être imputé.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale.

Au 30 Juin 2016, les impôts différés passifs, sur les déficits fiscaux sont comptabilisés à hauteur de 23 K€.

## II. Informations relatives au périmètre de consolidation

### a) Evolution du périmètre de consolidation

Aucune évolution de notre périmètre de consolidation au 30 Juin 2016.

Sociétés	Siège Social	Pays	% de Contrôle	% d'Intérêt	Méthode Retenue
ACTEOS SA	2,4 rue Duflot 59100 Roubaix	France		Société Consolidante	
ACTEOS GmbH & Co KG	GILCHING	Allemagne	100%	100%	IG
ACTEOS Beteiligungs	GILCHING	Allemagne	100%	100%	IG
Acteos Liban	BEYROUTH	Liban	99%	99%	IG
Acteos Production	BEYROUTH	Liban	98%	98%	IG

### III. Notes sur l'état de situation financière et sur l'état du résultat global

#### IV. Autres informations

Acteos a contracté un prêt bancaire auprès de la BPI pour un montant de 1 million d'euros, au titre de nos travaux de R&D.  
Ce prêt est remboursable sur 5 ans avec un décalage de remboursement de 2 ans.

##### Note 1 - Goodwill

Survaleurs - en €	Valeurs au 30/06/2016	Valeurs au 30/06/2015	Valeurs au 31/12/2014
Acteos GmbH & Co KG	594 491	594 491	594 491
Acteos Beteiligungs	-	-	-
<b>Total</b>	<b>594 491</b>	<b>594 491</b>	<b>594 491</b>

Les écarts d'acquisition n'ont donc pas varié au cours du semestre.

##### Note 2 - Immobilisations en valeur brute

€	Solde 30/06/2015	Solde 31/12/2015	Augmentation	Diminution	Autres variations	Solde 30/06/2016
<b>Immobilisations incorporelles</b>						
Frais de développement	3 598 927	4 074 750	705 635			4 780 385
Concessions, brevets, licences	1 326 836	1 328 420	1 859			1 330 279
Autres immobilisations incorporelles	44 912	65 315			-45 907	19 408
Immobilisations incorporelles en cours	567 260	592 963	258 001	719 734	137 604	268 834
<b>Total</b>	<b>5 537 935</b>	<b>6 061 448</b>	<b>965 495</b>	<b>719 734</b>	<b>91 697</b>	<b>6 398 906</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>						
Constructions	230 260	232 339				232 339
Installations tech, mat et outillages ind.	79 708	81 970	21 030			103 000
Autres immobilisations corporelles	1 164 842	1 182 989	13 858		45 949	1 242 796
Immobilisations corporelles en cours	-	11 716	24 564	17 400		18 880
Avances et acomptes s/ immo corp.	4 532	4 532				4 532
<b>Total</b>	<b>1 479 342</b>	<b>1 513 546</b>	<b>59 452</b>	<b>17 400</b>	<b>45 949</b>	<b>1 601 547</b>
<b>Immobilisations financières</b>						
Titres de participations	10 892	10 892	7			10 899
Autres immobilisations financières	75 793	71 857	54 400		-97	126 160
<b>Total</b>	<b>86 685</b>	<b>82 749</b>	<b>54 407</b>	<b>0</b>	<b>-97</b>	<b>137 059</b>
<b>Total IMMOBILISATIONS</b>	<b>7 103 962</b>	<b>7 657 743</b>	<b>1 079 354</b>	<b>737 134</b>	<b>137 549</b>	<b>8 137 512</b>

Commentaires sur variations et soldes significatifs:

##### 1/ Frais de recherche et développement

Conformément à la norme IAS 38 et compte tenu de la nature de l'avancement et de la faisabilité technique et commerciale des projets de développement.

Ces frais de développement ont été activés en immobilisations.

Ces coûts sont amortis de façon linéaire sur une période de 5 ans.

Seule Acteos SA a engagé au 30/06/16 des dépenses de recherche et de développement à hauteur de 546 K€ dont 437 K€ en valeur nette (après CIR) ont été activés, essentiellement des coûts salariaux.

Ces frais de développement ont porté sur les programmes suivants : développement de la gamme Acteos FPS, développement des nouvelles versions des produits TMS et WMS.

### Note 3 - Flux d'amortissements

€	Solde 30/06/2015	Solde 31/12/2015	Augmentation	Diminution	Autres variations	Solde 30/06/2016
<b>Amort / Immobilisations incorporelles</b>						
Amort / Frais de développement	2 584 950	2 806 275	268 673			3 074 948
Amort / Concessions, brevets, licences	1 196 647	1 218 338	20 021			1 238 359
Amort / Autres immobilisations incorporelles	22 870	25 986		6 578		19 408
<b>Total</b>	<b>3 804 467</b>	<b>4 050 599</b>	<b>288 694</b>	<b>6 578</b>	<b>0</b>	<b>4 332 715</b>
<b>Amort / Immobilisations corporelles</b>						
Amort / Constructions	148 735	153 531	5 537			159 068
Amort / Inst. tech, mat et outillages ind.	70 227	74 426	4 874			79 300
Amort / Autres immobilisations corporelles	998 365	1 084 330	86 312		229	1 170 871
<b>Total</b>	<b>1 217 327</b>	<b>1 312 287</b>	<b>96 723</b>	<b>0</b>	<b>229</b>	<b>1 409 239</b>
<b>Total AMORTISSEMENTS</b>	<b>5 021 794</b>	<b>5 362 886</b>	<b>385 417</b>	<b>6 578</b>	<b>229</b>	<b>5 741 954</b>

### Note 4 - Créances clients

€	Solde 30/06/2016	Solde 31/12/2015	Solde 30/06/2015
Créances clients	3 030 413	5 472 253	3 384 001
<b>Total</b>	<b>3 030 413</b>	<b>5 472 253</b>	<b>3 384 001</b>

€	Solde 30/06/2015	Solde 31/12/2015	Dotation	Reprise	Autres variations	Solde 30/06/2016
Provisions clients	11 347	13 238	18 948	12 048		20 138
<b>Total</b>	<b>11 347</b>	<b>13 238</b>	<b>18 948</b>	<b>12 048</b>	<b>0</b>	<b>20 138</b>

### Note 5 - Autres actifs courants

€	Valeurs brutes - Solde 30/06/2016	Valeurs brutes - Solde 31/12/2015	Valeurs brutes - Solde 30/06/2015
Autres débiteurs	47 970	50 726	49 777
Créances sociales et fiscales	1 050 043	1 034 288	995 485
Charges constatés d'avance	874 957	943 355	755 845
<b>Total</b>	<b>1 972 970</b>	<b>2 028 369</b>	<b>1 801 107</b>

### Note 6 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

€	Valeurs au 30/06/2016	Valeurs au 31/12/2015	Valeurs au 30/06/2015
SICAV Banque Populaire du Nord	0	0	0
SICAV Crédit Agricole	0	0	0
SICAV Banque Palatine	0	0	0
<b>TOTAL Valeurs Mobilières de Placement</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Liquidités	3 169 767	2 413 185	2 934 794
Comptes bloqués Rentes Allemagne	141 084	150 069	158 968
<b>Total</b>	<b>3 310 851</b>	<b>2 563 254</b>	<b>3 093 762</b>



## Note 7 - Provisions pour risques et charges

€	Solde 30/06/2015	Solde 31/12/2015	Dotation	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	Autres variations	Solde 30/06/2016
Prov. pour garanties données	0	0	0	0	0	0	0
Prov. autres risques	3 341	2 000		2 000			0
<b>Total Prov. pour risques</b>	<b>3 341</b>	<b>2 000</b>		<b>2 000</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Prov. pour pensions (1)	861 488	827 706	125 709	223	0	-8 985	944 207
Prov. pour autres charges	0	0	34 300				34 300
<b>Total Prov. pour charges</b>	<b>861 488</b>	<b>827 706</b>	<b>160 009</b>	<b>223</b>	<b>0</b>	<b>-8 985</b>	<b>978 507</b>
<b>Total prov. risques et charges</b>	<b>864 829</b>	<b>829 706</b>	<b>160 009</b>	<b>2 223</b>	<b>0</b>	<b>-8 985</b>	<b>978 507</b>

'- (1) Afin de couvrir l'engagement existant de versements de rente, la société Acteos GmbH a affecté un compte bancaire bloqué pour 159 K€ au paiement de ces rentes. Le compte bloqué est rémunéré au taux fixe de 3% par an. Compte tenu des paiements de rente effectués depuis la souscription, le solde des actifs réservés au paiement de ces rentes est de 141 K€ au 30/06/16.

## Note 8 - Autres passifs courants

€	Solde 30/06/2016	Solde 31/12/2015	Solde 30/06/2015
Avances & Acomptes reçus sur commande	0	0	0
Dettes fiscales & sociales	1 412 351	1 881 421	1 406 248
Compte courant créditeur	376	627	484
Autres dettes	70 946	8 224	27 726
Dettes sur immobilisations	0	0	0
Produits constatés d'avance	2 475 053	3 278 727	2 166 667
<b>Total</b>	<b>3 958 726</b>	<b>5 168 999</b>	<b>3 601 125</b>

## Note 9 - Engagements hors bilan

En 2015, Acteos a démarré un nouveau contrat de location pour deux photocopieurs avec Konica Minolta sur une durée de 5 ans pour un montant total de 11 000€. Le montant du loyer trimestriel est de 550 € Hors Taxe. La première échéance démarre le 01/04/2015 et la dernière le 31/03/2020.

## Note 10 - Synthèse des classes d'instruments financiers par catégories comptables

Au 30 Juin 2016

Classes d'instruments financiers - en €	Actifs évalués à la JV par résultat (option de JV)	Actifs disponibles à la vente	Actifs détenus jusqu'à l'échéance	Prêts et créances	Instruments dérivés de couverture	Passifs au coût amorti	Instruments non financiers	Total de la valeur nette comptable
Autres actifs financiers non courants				126 160				126 160
Créances clients				3 010 275				3 010 275
Dérivés de couverture								-
Autres créances				1 972 970				1 972 970
<b>Actifs financiers</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 109 405</b>				<b>5 109 405</b>
Emprunts obligataires								-
Emprunts - contrat de crédit bail						2 498 896		2 498 896
Dettes envers les établissements de crédit								-
Emprunts à court terme						1 154		1 154
Dettes fournisseurs				644 623				644 623
Dérivés de couverture								-
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>644 623</b>		<b>2 500 050</b>		<b>3 144 673</b>

## Au 31 décembre 2015

Classes d'instruments financiers - en €	Actifs évalués à la JV par résultat (option de JV)	Actifs disponibles à la vente	Actifs détenus jusqu'à l'échéance	Prêts et créances	Instruments dérivés de couverture	Passifs au coût amorti	Instruments non financiers	Total de la valeur nette comptable
Autres actifs financiers non courants				71 857				71 857
Créances clients				5 459 015				5 459 015
Dérivés de couverture								-
Autres créances				2 028 369				2 028 369
<b>Actifs financiers</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 559 241</b>				<b>7 559 241</b>
Emprunts obligataires								-
Emprunts - contrat de crédit bail						1 636 749		1 636 749
Dettes envers les établissements de crédit						1 433		1 433
Emprunts à court terme								-
Dettes fournisseurs				942 068				942 068
Dérivés de couverture								-
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>942 068</b>		<b>1 638 182</b>		<b>2 580 250</b>

## Au 30 Juin 2014

Classes d'instruments financiers - en €	Actifs évalués à la JV par résultat (option de JV)	Actifs disponibles à la vente	Actifs détenus jusqu'à l'échéance	Prêts et créances de couverture	Instruments dérivés de couverture	Passifs au coût amorti	Instruments non financiers	Total de la valeur nette comptable
Autres actifs financiers non courants				75 713				75 713
Créances clients				3 221 556				3 221 556
Dérivés de couverture								0
Autres créances				1 739 808				1 739 808
<b>Actifs financiers</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 037 077</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 037 077</b>
Emprunts obligataires								0
Emprunts - contrat de crédit bail						867 928		867 928
Dettes envers les établissements de crédit						7 371		0
Emprunts à court terme								7 371
Dettes fournisseurs				843 897				843 897
Dérivés de couverture								0
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>843 897</b>	<b>0</b>	<b>875 299</b>	<b>0</b>	<b>1 719 196</b>

## Note 11 - Les charges de personnel

€	Consolidé 30/06/2016	Consolidé 31/12/2015	Consolidé 30/06/2015
Rémunération du personnel	(2 658 128)	(4 780 531)	(2 309 364)
Charges sociales	(818 257)	(1 515 439)	(731 588)
Paiement sous forme d'actions	0	0	0
Taxes	(37 926)	(67 274)	(25 240)
Charges de personnel incluses en production immobilisée	507 828	1 002 478	443 880
Transfert de charges	22 210	64 130	46 981
Dotation litige social	0	0	0
Reprise sur litiges sociaux	0	0	0
Litiges sociaux sur exercices sociaux	0	0	0
Provision pour bonus	(34 564)		0
Reprise de provision pour bonus	0		0
<b>Total</b>	<b>(3 018 837)</b>	<b>(5 296 636)</b>	<b>(2 575 331)</b>

## Note 12 : Résultat financier

€	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Autres produits de participation	9	192	192
Revenus des prêts	2 521	2 521	
Intérêts et produits assimilés	8 785	53	54
Produits des autres immobilisations financières	0	237	0
Gains de change	12 747	36 640	103 020
Produits nets sur cession de VMP			
Reprises sur prov. Et amort.financiers		1 191	
<b>Total compte de résultats</b>	<b>24 062</b>	<b>40 834</b>	<b>103 266</b>

## Autres charges financières

€	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Dotation aux prov & amort. Financiers	0	1 192	0
Pertes de change	3 067	68 388	46 689
Autres charges financières	5 130	6 088	8 278
<b>Total compte de résultats</b>	<b>8 197</b>	<b>75 668</b>	<b>54 967</b>

## Note 13 - Impôts différés

Compte tenu de prévisions bénéficiaires, le groupe Acteos a pris la décision de comptabiliser ses impôts différés à compter du 31 Décembre 2011.

<b>Activation des reports déficitaires</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>30/06/2015</b>
<b>Acteos SA :</b>			
Solde report déficitaire	8 589 751	7 648 502	7 453 428
Activation report déficitaire à 3 ans consolidation	1 690 250	1 690 250	1 690 250
Solde report déficitaire non imputés	6 899 501	5 958 252	5 763 178
<b>Acteos GmbH&amp;Co KG :</b>			
Solde report déficitaire	2 210 230	2 210 230	2 329 388
Activation report déficitaire à 3 ans consolidation	781 750	781 750	781 750
Solde report déficitaire non imputés	1 428 480	1 428 480	1 547 638
<b>Acteos Beteiligungs :</b>			
Solde report déficitaire	846 602	806 602	846 639
Activation report déficitaire à 3 ans consolidation	0	0	0
Solde report déficitaire non imputés	846 602	806 602	846 639
<b>Montant Groupe report déficitaire activé</b>	<b>2 472 000</b>	<b>2 472 000</b>	<b>2 472 000</b>
<b>Montant de la créance d'impôt au titre des reports déficitaires constatée</b>	<b>680 623</b>	<b>680 623</b>	<b>680 623</b>
<b>Calcul de l'impôt différé Actif sur les différences temporelles</b>			
	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>30/06/2015</b>
<b>Acteos SA :</b>			
Organic	0	-1 739	-1 739
Effort construction	2 111	3 719	1 807
Plus & moins value latente sur actions propres	+1 550	+8 625	-6 109
Provisions stock	24 193	21 257	19 124
Provisions dépréciations actions propres	0		-2 119
Provisions sur avances Acteos Beteiligungs	13 583	12 808	12 081
Incidence des retraitements	178 383	141 747	135 404
<b>Sous total France</b>	<b>219 819</b>	<b>186 417</b>	<b>158 450</b>
<b>Acteos Liban :</b>			
Incidence des retraitements	19 377	18 531	17 945
<b>Acteos Production Liban :</b>			
Incidence des retraitements	813	477	220
<b>Acteos GmbH&amp;Co KG :</b>			
Incidence des retraitements	1 589	10 780	1 527
<b>Total Groupe</b>	<b>241 598</b>	<b>216 205</b>	<b>178 142</b>
<b>Calcul de l'impôt différé Passif sur les différences temporelles</b>			
	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>30/06/2015</b>
<b>Acteos SA :</b>			
Incidence des retraitements	(11 577)	(9 735)	(5 967)
<b>Acteos GmbH&amp;Co KG :</b>			
Incidence des retraitements		+0	+1
<b>Total Groupe</b>	<b>(11 577)</b>	<b>(9 735)</b>	<b>(5 967)</b>
<b>Activation d'impôt différés</b>	<b>+910 645</b>	<b>+887 093</b>	<b>+852 798</b>

## Note 14 - Résultat par action

### Résultat Dilué par action

Résultat Par action	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Nombre de titres émis de la société mère à l'ouverture (valeur nominale 0,5€/ action)	2 800 000	2 800 000	2 800 000
Nombre de titres créés pendant l'exercice	0	0	0
Nombre de titres émis de la société mère à la clôture	2 800 000	2 800 000	2 800 000
Actions propres	-59 825	-57 380	61 046
Nombre de titres prorata temporis en circulation pendant l'exercice	2 859 825	2 742 620	2 738 954
Effet dilutif des actions propres et plans d'option de souscription d'actions	0	0	0
Nombre moyen d'actions total sur l'année	2 859 825	2 742 620	2 738 954
Résultat	-1 075 029	-232 017	-247 596
Résultat par action	-0,38	-0,08	-0,09
Résultat dilué par action	-0,38	-0,08	-0,09
Dividendes versés / action	0	0	0

## Note 15 - Informations sectorielles par secteur géographiques

au 30/06/2016	France	Liban	Allemagne	Eliminations	Retraitements	TOTAL
<b>Chiffre d'affaires</b>						
- Hors Groupe	3 373 127		2 403 181		(60 814)	5 715 494
- inter-zone géographique	88 244	763 034	0	(851 278)		0
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL</b>	<b>3 461 371</b>	<b>763 034</b>	<b>2 403 181</b>	<b>(851 278)</b>	<b>(60 814)</b>	<b>5 715 494</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(902 418)</b>	<b>66 319</b>	<b>(190 020)</b>		<b>(6 589)</b>	<b>(1 032 708)</b>
<b>En % du CA</b>	<b>-27%</b>	<b>9%</b>	<b>-8%</b>			<b>-18%</b>
<b>Nbre de clients représentant plus 10% du CA du groupe</b>						
				Coût de l'endettement financier (net)		(36 701)
				Autres produits financiers		24 062
				Autres charges financières		(8 197)
				Résultat avant impôt		(1 053 544)
				Charge d'impôt		21 485
				Résultat des entreprises associées		1 446
				<b>Résultat net</b>		<b>(1 075 029)</b>
				<b>Part du groupe</b>		<b>(1 076 475)</b>
au 30/06/2015	France	Liban	Allemagne	Eliminations	Retraitements	TOTAL
<b>Chiffre d'affaires</b>						
- Hors Groupe	3 287 739		1 834 077		(62 368)	5 059 448
- inter-zone géographique	58 074	626 034		(684 108)		0
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL</b>	<b>3 345 813</b>	<b>626 034</b>	<b>1 834 077</b>	<b>(684 108)</b>	<b>(62 368)</b>	<b>5 059 448</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(366 013)</b>	<b>(14 194)</b>	<b>(118 964)</b>		<b>-24 820</b>	<b>(523 991)</b>
<b>En % du CA</b>	<b>-11%</b>	<b>-2%</b>	<b>-6%</b>			<b>-10%</b>
<b>Nbre de clients représentant plus 10% du CA du groupe</b>						
				Coût de l'endettement financier (net)		(9 845)
				Autres produits financiers		103 266
				Autres charges financières		(75 668)
				Résultat avant impôt		(506 238)
				Charge d'impôt		(16 628)
				Résultat des entreprises associées		(158)
				<b>Résultat net</b>		<b>(489 610)</b>
				<b>Part du groupe</b>		<b>(489 422)</b>
au 31/12/2015	France	Liban	Allemagne	Eliminations	Retraitements	TOTAL
<b>Chiffre d'affaires</b>						
- Hors Groupe	6 570 748		4 320 477		15 527	10 906 752
- inter-zone géographique	164 588	1 252 339		(1 416 927)		0
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL</b>	<b>6 735 336</b>	<b>1 252 339</b>	<b>4 320 477</b>	<b>(1 416 927)</b>	<b>15 527</b>	<b>10 906 752</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(457 119)</b>	<b>(18 344)</b>	<b>138 184</b>		<b>114 624</b>	<b>(222 655)</b>
<b>En % du CA</b>	<b>-7%</b>	<b>-1%</b>	<b>3%</b>			<b>-2%</b>
<b>Nbre de clients représentant plus 10% du CA du groupe</b>						
				Coût de l'endettement financier (net)		(27 865)
				Autres produits financiers		40 834
				Autres charges financières		(75 668)
				Résultat avant impôt		(285 354)
				Charge d'impôt		(53 346)
				Résultat des entreprises associées		9
				<b>Résultat net</b>		<b>(232 008)</b>
				<b>Part du groupe</b>		<b>(232 017)</b>

## Note 15 bis - retraitements sur résultat opérationnel

	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2014
CA à l'avancement Allemagne	(60 814)	15 527	(62 368)
Homogénéisation des amortissements	(5 498)	(8 048)	(7 677)
Immobilisation R&D	0	0	0
CIR	81 551	134 246	62 462
Stock Option		0	0
Retraites	(24 661)	(43 870)	(25 697)
VMP		0	0
Contrats Leasing	8 460	16 769	8 460
Subvention	(5 627)		
<b>Total des retraitements</b>	<b>(6 589)</b>	<b>114 624</b>	<b>(24 820)</b>

## Note 16 : Autres informations sectorielles

### 1) Ventilation du chiffre d'affaires par métier est la suivante :

En €	30/06/2016	En %	31/12/2015	En %	30/06/2015	En %
Hardware	2 504 202	44%	3 642 568	40%	1 768 942	37%
Software	3 211 292	56%	7 264 184	60%	3 290 506	63%
<b>Total</b>	<b>5 715 494</b>	<b>100%</b>	<b>10 906 752</b>	<b>100%</b>	<b>5 059 448</b>	<b>100%</b>

### 2) Répartition géographique du CA :

En €	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
France	3 482 924	6 612 773	3 253 732
Allemagne	1 857 830	3 859 044	1 610 424
Autres pays CEE	286 000	391 575	110 278
Amérique du Nord	86 556	17 344	1 247
Autres pays	2 184	26 016	83 767
<b>Total</b>	<b>5 715 494</b>	<b>10 906 752</b>	<b>5 059 448</b>

### 3) Analyse des charges d'amortissement et des charges sans contrepartie en trésorerie incluses dans le résultat opérationnel :

En €	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
<b>France</b>			
Amortissements	347 500	599 268	297 749
Stocks options		-	0
Dot nettes aux prov	43 783	13 276	-11 297
<b>Liban</b>			
Amortissements	34 553	35 972	15 820
Dot nettes aux prov	34 330	- 46 058	-12 889
<b>Allemagne</b>			
Amortissements	479	26 049	13 895
Dot nettes aux provisions	- 2 937	- 2 645	-1 738
<b>Total</b>	<b>457 708</b>	<b>625 862</b>	<b>301 540</b>

#### 4) Actifs non courants:

En €	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
France	2 335 970	1 951 400	1 989 741
Liban	- 61 370	- 47 722	-45 463
Allemagne	643 727	650 388	651 059
<b>Total</b>	<b>2 918 327</b>	<b>2 554 066</b>	<b>2 595 337</b>

#### Note 17- Effectif

	Consolidé 30/06/2016	Consolidé 31/12/2015	Consolidé 30/06/2015
<b>Effectif moyen</b>	<b>111</b>	<b>107</b>	<b>93</b>
<b>Effectif par société</b>			
Acteos SA	58	57	53
Acteos GmbH&Co KG	24	24	21
Acteos Beteiligungs	0	0	0
Acteos Liban	29	26	24
<b>Effectif à la date de fin d'exercice</b>	<b>111</b>	<b>97</b>	<b>98</b>
<b>Effectif par catégorie (1)</b>			
Cadres et professions supérieurs	62	62	50
Techniciens et agents de maîtrise	38	34	35
Employés	11	11	13
Ouvriers			
<b>Effectif moyen par CSP</b>	<b>111</b>	<b>97</b>	<b>93</b>

(1) Une assimilation socio-professionnelle a été faite concernant les filiales

#### Note 18 - Parties liées

En application de la norme IAS 24, nous portons à votre connaissance le fait que Mr Joseph Felfeli, Président Directeur Général du Groupe Acteos, a contracté les conventions suivantes:

Acteos exerce son activité dans des locaux situés à Roubaix et loués à la SCI Dufлот qui est contrôlée par Monsieur Felfeli. (loyer S1 2016 de 105 K euros).

Monsieur Felfeli loue à Acteos à un prix de marché un appartement situé à Tourcoing (loyer S1 2016 de 6 K euros)



## IV – Rapport des commissaires aux comptes sur l’information financière semestrielle 2016

Aux 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 ACTEOS SA, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2016, 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 la norme IAS 34 –norme du référentiel IFRS tel qu’adopté dans l’Union européenne relative à l’information financière intermédiaire.

## II- Vérification spécifique

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

Neuilly-sur-Seine et Lille, le 09 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

**Deloitte & Associés**

**Philippe SOUMAH**

**Alexandre Minot Audit & Conseils**

**Alexandre MINOT**