

# **GROUPE SYSTAR**

**EXERCICE 2008/2009**

## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

(PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JUILLET AU 31 DECEMBRE 2008)

## ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT

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

Fait à Paris le 28 février 2009.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'G. Kuster', with a horizontal line extending to the right.

*Guy KUSTER*  
*Président Directeur Général*

## **RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE**

LE CHIFFRE D'AFFAIRES consolidé de la période du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2008 s'établit à 7,8 M€ en baisse de 26% par rapport à la même période de l'exercice précédent. Les ventes de licences ont baissé de 65%, avec la moitié des ventes provenant de clients existants procédant au déploiement de nos solutions. Les services sont en hausse de 14% et la maintenance de 11%

LES CHARGES D'EXPLOITATION sur la même période ont progressé de 4%, pour atteindre 9,2 M€ :

- Les achats revendus ont fortement baissé (-85%) à 0,07 M€, du fait de la réduction de la sous-traitance pour la fourniture des services liés à nos progiciels.
- Les frais Commerciaux & Marketing s'élèvent à 6,6 M€ contre 5,9 M€, en hausse de 12%, reflétant le renforcement de notre couverture commerciale et de nos équipes fournissant des services aux clients.
- Les frais de Recherche & Développement, qui représentent 25% du chiffre d'affaires, sont stables à 1,9 M€.
- Les frais Généraux & Administratifs sont de 0,6 M€ et sont stables par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent.

LE RESULTAT OPERATIONNEL COURANT s'élève à -1,46 M€ contre +1,64 M€, en forte baisse directement imputable à la forte baisse des ventes de licences.

LES CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS s'établissent à + 18 K€ contre - 92 K€, essentiellement en raison de l'impact positif des variations de taux de change.

LE RESULTAT NET consolidé de la période est une perte de 1089 K€ après prise en compte de +351 K€ d'impôt différé actif contre un profit de 1501 K€ pour la même période de l'exercice précédent.

LA TRESORERIE NETTE de dettes financières s'élève à 0,9 M€ contre 2,2 M€ au 30 juin 2008.

### **TENDANCE EN DEBUT DE 2EME SEMESTRE. RISQUES ET INCERTITUDES**

La tendance observée en ce début d'année est en continuité avec celle observée fin 2008 après la brusque dégradation due à la crise économique et financière.

Les principaux risques et incertitudes sont liés à l'impact qu'aurait une aggravation de la crise économique et financière sur le niveau d'investissements des grands comptes et par conséquent sur la conclusion de licences, notamment dans la banque et les services financiers qui représentent près de 50% des ventes de Systar.

## PERSPECTIVES

- La volatilité des conditions de marché rend la visibilité très faible, notamment quant à la date de conclusion des ventes de licence et tout particulièrement dans le secteur bancaire aux Etats-Unis. La gestion de performance et le Business Activity Monitoring (BAM) devraient néanmoins faire partie des projets qui sont menés à bien malgré les restrictions budgétaires et les incertitudes dont les clients font état, car ils leur permettent de réduire leurs risques opérationnels et d'améliorer leur efficacité.
- Les ventes provenant des partenariats devraient continuer à augmenter au fur et à mesure de la signature de nouveaux partenariats et du lancement et de la diffusion par les partenaires de leurs offres construites sur les produits Systar.
- Les contrats de services et de maintenance fournissent à Systar une proportion élevée de revenus à forte visibilité et moins affectés par les restrictions d'investissement. Ces revenus de maintenance et de services sont appelés à croître avec la diffusion des solutions.
- En 2009, la priorité sera donnée au retour à la rentabilité, à la fois par le plein effet des mesures déjà prises pour la réduction du point d'équilibre et par la poursuite de l'effort commercial, en direct comme via les partenaires. Le niveau des investissements R&D sera maintenu pour préserver l'avance technologique et réaliser les évolutions qui rendront les solutions de Systar toujours plus puissantes, faciles à utiliser et nécessaires.
- Avec une trésorerie positive, des fonds propres conséquents, des financements en place et une proportion élevée de revenus récurrents en croissance régulière, Systar bénéficie d'une assise financière et d'une position concurrentielle solides qui devraient lui permettre de sortir encore renforcé de la période actuelle.

**COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES POUR LA PERIODE  
DU 1<sup>ER</sup> JUILLET AU 31 DECEMBRE 2008**

BILAN,

COMPTE DE RESULTAT,

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE,

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES,

ET ANNEXE

**BILAN CONSOLIDE (milliers d'euros)**

31-décembre-08

30-juin-08

**Actif**

Immobilisations incorporelles	6 186	5 880
Immobilisations corporelles	450	491
Immobilisations financières	104	100
Impôts différés actifs	1 431	1 081
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>8 171</b>	<b>7 552</b>
Clients et comptes rattachés	5 303	5 946
Autres créances et comptes de régularisation	3 059	2 237
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 136	2 525
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>12 498</b>	<b>10 708</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>20 669</b>	<b>18 260</b>

**Passif**

Capital	3 000	3 094
Primes	6 846	6 842
Réserves et résultat consolidés	- 1 230	996
Autres	- 1 555	- 2 782
Réserves de conversion	302	210
Capitaux propres (part du groupe)	<b>7 364</b>	<b>8 360</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>7 364</b>	<b>8 360</b>
Endettement financier, part à long terme	2 787	163
Provisions non courantes	764	736
<b>PASSIF NON COURANT</b>	<b>3 551</b>	<b>899</b>
Endettement financier, part à court terme	447	155
Fournisseurs et comptes rattachés	1 485	1 487
Produits constatés d'avance	4 018	4 151
Autres dettes	3 804	3 208
<b>PASSIF COURANT</b>	<b>9 754</b>	<b>9 001</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>20 669</b>	<b>18 260</b>

<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (milliers d'euros)</b>	<b>Exercice 2008/2009</b> <i>6 mois</i> du 01/07/08 au 31/12/08	<b>Exercice 2007/2008</b> <i>6 mois</i> du 01/07/07 au 31/12/07
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7 759</b>	<b>10 450</b>
- Coûts des produits vendus	-67	-449
<b>Marge brute</b>	<b>7 692</b>	<b>10 001</b>
- Frais commerciaux & marketing	-6 613	-5 930
- Frais de recherche & développement	-1 946	-1 918
- Frais généraux & administratifs	-594	-596
- Autres charges et produits d'exploitation	3	84
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-1 458</b>	<b>1 641</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants		
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-1 458</b>	<b>1 641</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	49	16
Coût de l'endettement financier brut	-91	-37
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-42</b>	<b>-21</b>
Autres produits et charges financiers	60	-71
Impôt	351	-48
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b>	<b>-1 089</b>	<b>1 501</b>
<b>Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession</b>		
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>-1 089</b>	<b>1 501</b>

Nombre moyen d'actions	10 136 148	10 262 778
Résultat par action	-0,107 €	0,146 €
Nombre moyen d'actions après dilution	10 709 755	10 932 836
Résultat dilué par action	- 0,102 €	0,137 €

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES POUR LE 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2008/2009 CLOS LE 31 DECEMBRE 2008 ET LE 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2007/2008 CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

(en milliers d'euros)	2008/2009 6 mois du 1 <sup>er</sup> juillet 2008 au 31 décembre 2008	2007/2008 6 mois du 1 <sup>er</sup> juillet 2007 au 31 décembre 2007
<b>1. Opérations d'exploitation :</b>		
Résultat net de l'ensemble consolidé (y compris intérêts minoritaires)	-1 089	1 501
Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles sur actif circulant)	1 541	1 364
Elimination des autres éléments sans incidence sur la trésorerie	158	25
(Gains)/pertes latents liés aux variations de juste valeur	0	0
Charges liées aux options de souscription d'actions	4	11
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>614</b>	<b>2 901</b>
Coût de l'endettement financier net	42	21
Charge d'impôt (y compris les impôts différés)	-351	48
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>305</b>	<b>2 970</b>
Impôts versés		
Variation des créances d'exploitation	-195	-3 167
Variation des dettes d'exploitation	670	490
<b>Variation du BFR lié à l'activité (y compris dettes liées aux avantages au personnel)</b>	<b>475</b>	<b>- 2 677</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés à l'exploitation :</b>	<b>780</b>	<b>293</b>
<b>2. Opérations d'investissement :</b>		
Décaissements liés aux frais de développement activés	-1 949	-1 661
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-38	-80
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations	0	0
Variation des prêts et avances consentis	-4	7
Subventions d'investissement reçues		
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-1 991</b>	<b>-1 734</b>
<b>3. Opérations de financement :</b>		
Sommes reçues lors d'augmentations de capital (conversion d'options de souscription d'actions)	0	75
(Rachat)/revente d'actions propres	-3	-653
Variation de l'endettement financier à long terme	2 624	21
Variation de l'endettement financier à court terme	411	4
Intérêts financiers nets versés	-42	-21
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement :</b>	<b>2 990</b>	<b>-574</b>
<b>Incidence des variations de cours des devises</b>	<b>-49</b>	<b>6</b>
<b>4. Variation de la trésorerie :</b>	<b>1 730</b>	<b>-2 009</b>
Trésorerie à l'ouverture	2 391	3 417
Trésorerie à la clôture (nette des concours bancaires)	4 121	1 408

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice ou de la période		« Autres »		Totaux capitaux propres
					Réserves de conversion	Titres de l'entreprise consolidante	Total «autres»	
<b>Situation au 01/07/2007</b>	<b>3 075</b>	<b>6 761</b>	<b>- 2 676</b>	<b>2 346</b>	<b>236</b>	<b>- 2 098</b>	<b>- 1 862</b>	<b>7 644</b>
Retraitement des options de souscription d'actions		25						25
Levée d'options de souscription d'actions	19	56						75
Autres opérations			-1					-1
Écarts de conversion					- 26		- 26	- 26
(Acquisition) cession de titres autodétenus						- 684	- 684	- 684
Résultat de l'exercice – Part du groupe				1 327				1 327
Affectation du résultat de l'exercice précédent			2 346	- 2 346				0
<b>Situation au 30/06/2008</b>	<b>3 094</b>	<b>6 842</b>	<b>- 331</b>	<b>1 327</b>	<b>210</b>	<b>- 2 782</b>	<b>- 2 572</b>	<b>8 360</b>
Retraitement des options de souscription d'actions		4						4
Levée d'options de souscription d'actions	0	0						0
Écarts de conversion					92		92	92
(Acquisition) cession de titres autodétenus						- 3	- 3	- 3
Annulation titres autodétenus	- 93		- 1 137			1 230	1 230	0
Résultat de l'exercice – Part du groupe				- 1 089				- 1 089
Affectation du résultat de l'exercice précédent			1 327	- 1 327				0
<b>Situation au 31/12/2008</b>	<b>3 000</b>	<b>6 846</b>	<b>- 141</b>	<b>- 1 089</b>	<b>302</b>	<b>- 1 555</b>	<b>- 1 253</b>	<b>7 364</b>

## **ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES**

### **I NOTES PRELIMINAIRES**

#### **INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE**

Systar est un groupe international dont la maison mère est en France. Systar développe et commercialise des progiciels qui aident les entreprises à optimiser et fiabiliser leurs processus critiques et l'infrastructure informatique qui les sous-tend. Systar évolue sur le marché du B.A.M. (Business Activity Monitoring) et s'adresse essentiellement aux grandes entreprises, administrations et banques. Le groupe compte 2 sociétés en France, 3 dans le reste de l'Europe et 1 en Amérique du Nord.

#### **DECLARATION DE CONFORMITE**

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes d'informations financières internationales, les comptes consolidés intermédiaires du groupe Systar au 31 décembre 2008 sont établis en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » norme du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne. Ils ne comprennent pas toutes les informations requises lors de la préparation des comptes consolidés annuels et doivent donc être lus en liaison avec les états financiers annuels consolidés relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2008.

Les principes comptables utilisés pour la préparation des états financiers consolidés semestriels résumés sont identiques à ceux retenus pour la préparation des comptes consolidés au 30 juin 2008. Ils ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Les amendements suivants, parus au Journal Officiel de l'Union européenne à la date de clôture des comptes intermédiaires, sont appliqués pour la première fois sur le semestre clos au 31 décembre 2008 :

- les amendements aux normes IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » et IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » relatifs au reclassement d'actifs financiers, d'application obligatoire à compter du 1er juillet 2008.

L'application de ces amendements n'a pas d'impact sur les comptes consolidés intermédiaires arrêtés au 31 décembre 2008.

Le Groupe Systar n'a appliqué aucune norme ni interprétation par anticipation, en particulier, aucune des normes et interprétations, ni aucun des amendements suivants, parus au Journal Officiel de l'Union européenne au 31 décembre 2008 :

- l'amendement à la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » relatif aux conditions d'acquisition des droits et à la comptabilisation d'une annulation, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009 ;
- la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » en remplacement de la norme IAS 14 « Information sectorielle », applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009 ;
- la norme IAS 1 « Présentation des états financiers » révisée en 2007, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009 ;
- l'interprétation IFRIC 13 « Programmes de fidélisation de la clientèle », applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009 ;
- l'interprétation IFRIC 14 « IAS 19 - Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction », applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009 ;
- la norme IAS 23 « Coûts d'emprunt » révisée en 2007, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009.

L'impact de ces nouvelles normes et interprétations ou amendements sur les comptes consolidés du Groupe sont actuellement en cours d'analyse.

Ces informations financières consolidées semestrielles ont été arrêtées par le Conseil d'Administration du 10 février 2009.

## PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés comprennent les sociétés suivantes dans lesquelles le pourcentage de contrôle détenu directement ou indirectement par Systar SA était le suivant au 31 décembre 2008 :

<b>Société implantée en France :</b>	<b>Méthode de consolidation :</b>	<b>Adresse du siège :</b>
Systar SA	Société mère	171, Bureaux de la Colline 92213 Saint-Cloud cedex SIREN : 329.222.806
100 % de Systar Solutions	Intégration globale	171, Bureaux de la Colline 92213 Saint-Cloud cedex SIREN : 438.097.008
<b>Sociétés implantées à l'étranger :</b>		
<b>Grande Bretagne</b> 100 % de Systar Ltd	Intégration globale	The Old Rectory, Mill Lane SG19 2AT Tempsford, Sandy United Kingdom (proximité Londres)
<b>Allemagne</b> 100 % de Systar GmbH	Intégration globale	Mergenthalerallee 79-81 D-6236 Eschborn (proximité Francfort)
<b>Etats-Unis</b> 99,83 % de Systar Inc.	Intégration globale	8618 Westwood Center Drive suite 240, Vienna, Va 22182 (proximité Washington D.C.)
<b>Espagne</b> 100 % de Systar España Software S.L.	Intégration globale	Fernando El Santo 15 28 010 Madrid

Les seuls changements intervenus au cours du semestre sont les hausses de capital de SYSTAR INC et SYSTAR LTD respectivement à hauteur de 2 millions de dollars et 200 000 livres en faveur de la société mère.

## II REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires au 31 décembre 2008 sont les mêmes que celles qui ont été appliquées pour l'établissement des états financiers annuels consolidés inclus dans le document de référence déposé auprès de l'AMF le 31 octobre 2008 (n° de dépôt D.08-702) relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2008.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2007 n'ont pas d'incidence sur la présentation des états financiers semestriels résumés du Groupe au 31 décembre 2008.

### III - NOTES EXPLICATIVES SUR LES COMPTES CONSOLIDES (en milliers d'euros, sauf indications contraires)

#### III.1 INFORMATION SECTORIELLE

Systar a retenu les secteurs géographiques comme premier niveau d'information sectorielle:

Les produits et charges sectoriels sont déterminés après élimination des soldes et des transactions intragroupe.

(En milliers d'euros)	Exercice 2008/2009 du 01/07/08 au 31/12/08	Sociétés françaises	Autres sociétés d'Europe	Amérique du Nord
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7 759</b>	<b>5 009</b>	<b>1 524</b>	<b>1 226</b>
- Coûts des produits vendus	- 67	- 44	- 23	0
<b>Marge brute</b>	<b>7 692</b>	<b>4 965</b>	<b>1 501</b>	<b>1 226</b>
- Frais commerciaux & marketing	- 6 613	- 3 350	- 810	- 2 453
- Frais de recherche & développement	- 1 946	- 1 597	0	- 349
- Frais généraux & administratifs	- 594	- 409	- 13	- 173
- Autres charges et produits d'exploitation	3	3	0	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>- 1 458</b>	<b>- 387</b>	<b>678</b>	<b>- 1 749</b>
Autres produits et charges opérationnels				
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>- 1 458</b>	<b>- 387</b>	<b>678</b>	<b>- 1 749</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	49	42	1	7
Coût de l'endettement financier brut	- 91	- 91	0	0
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>- 42</b>	<b>- 50</b>	<b>1</b>	<b>7</b>
Autres produits et charges financiers	60	- 5	65	0
Impôt	351	351	0	0
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b>	<b>- 1 089</b>	<b>- 91</b>	<b>744</b>	<b>-1 742</b>
<b>Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession</b>				
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>- 1 089</b>	<b>- 91</b>	<b>744</b>	<b>-1 742</b>

(En milliers d'euros)	Exercice 2007/2008 du 01/07/07 au 31/12/07	Sociétés françaises	Autres sociétés d'Europe	Amérique du Nord
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 450</b>	<b>6 828</b>	<b>1 306</b>	<b>2 315</b>
- Coûts des produits vendus	- 449	- 441	- 8	0
<b>Marge brute</b>	<b>10 001</b>	<b>6 387</b>	<b>1 298</b>	<b>2 315</b>
- Frais commerciaux & marketing	-5 930	-3 374	- 941	- 1 615
- Frais de recherche & développement	- 1 918	- 1 797	-1	- 120
- Frais généraux & administratifs	-596	- 307	- 17	- 273
- Autres charges et produits d'exploitation	84	98	-14	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1 641</b>	<b>1 007</b>	<b>325</b>	<b>308</b>
Autres produits et charges opérationnels				
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 641</b>	<b>1 007</b>	<b>325</b>	<b>308</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	16	12	3	1
Coût de l'endettement financier brut	- 37	- 36	- 1	0
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>- 21</b>	<b>- 24</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
Autres produits et charges financiers	- 71	- 69	- 2	0
Impôt	- 48	- 48	0	0
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b>	<b>1 501</b>	<b>866</b>	<b>326</b>	<b>309</b>
<b>Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession</b>				
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>1 501</b>	<b>866</b>	<b>326</b>	<b>309</b>

### III.2 Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes	30.06.08	Augmentation	Diminution	Impact de la variation des taux de change	31.12.08
Frais de développement	13 461	1 949	0		15 411
Autre immobilisations incorporelles	351	2	- 35	4	322
Crédit d'impôt recherche	- 739	- 328	172		- 895
<b>Total</b>	<b>13 073</b>	<b>1 624</b>	<b>137</b>	<b>4</b>	<b>14 838</b>
<b>Amortissements</b>					
Frais de développement	6 862	1 474			8 336
Autre immobilisations incorporelles	331	16	- 35	4	316
<b>Total</b>	<b>7 193</b>	<b>1 490</b>	<b>- 35</b>	<b>4</b>	<b>8 652</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>5 880</b>	<b>134</b>	<b>172</b>	<b>0</b>	<b>6 186</b>

### III.3 IMPÔTS DIFFERES

Le solde net des impôts différés, composé uniquement d'impôts différés actifs pour 1 431 milliers d'euros se détaille de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Au 30.06.2008	Impact sur le Résultat	Au 31.12.2008
<b>Impôts différés actifs :</b>			
Liés aux provisions pour indemnités de départ à la retraite	101	9	110
Liés aux autres différences temporaires	132	- 1	131
Liés aux déficits (1)	848	342	1 190
<b>IMPOTS DIFFERES France</b>	<b>1 081</b>	<b>350</b>	<b>1 431</b>

(1) la variation de la période correspond au résultat fiscal du groupe intégré Systar SA au 31 décembre 2008.

Les impôts différés actifs sur les reports en avant des pertes fiscales non utilisées des filiales étrangères n'ont pas été comptabilisés. La direction a estimé qu'il était difficile de déterminer de manière fiable qu'il existerait des bénéfices futurs sur lesquels ces déficits pourront être imputés.

Les déficits reportables non activés au 30 juin 2008 sont les suivants (en milliers d'euros) :

* Systar Spain : .....	52
* Systar Inc. : .....	1 997
* Systar Ltd : .....	1 178
* Systar GmbH .....	<u>180</u>
<b>Soit au total pour le groupe :</b>	<b>3 407</b>

### III.4 INFORMATIONS SUR LE CAPITAL SOCIAL DE SYSTAR SA

Au 31 décembre 2008, le capital de Systar, est composé de 10 001 575 actions de 0.3 euro de valeur nominale et s'élève à 3 000 472,50 euros.

### III.5 CAPITAL POTENTIEL

51 791 options sont devenues caduques au cours du premier semestre de l'exercice 2008/2009, 12 500 au titre du plan 2006, 20 000 au titre du plan 2003 et 19 291 au titre du plan 1999.

250 834 options ont été attribuées sur le semestre sur le plan 2006.

Aucune option n'a été exercée sur le semestre.

Au 31 décembre 2008, le cours de clôture de l'action Systar s'élevait à 1,76€.

## Options de souscription et d'achats d'actions "Systar" par les salariés, au 31 décembre 2008

	Date du Conseil d'attribution	Date d'échéance	Nombre de bénéficiaires	Nombre d'options en vigueur	Nombre d'actions correspondantes	Prix d'exercice unitaire en euros	% du capital
<b>Plan 1999</b>	15/10/1999	14/10/2009	10	83 229	83 229	4,38	0,83%
	04/01/2000	03/01/2010	4	8 636	8 636	8,66	0,08%
	02/05/2000	01/05/2010	1	1 029	1 029	23,30	0,01%
	25/07/2000	24/07/2010	6	5 554	5 554	22,38	0,06%
	09/07/2001	08/07/2011	17	19 667	19 667	7,10	0,20%
	22/10/2001	21/10/2011	5	163 440	163 440	4,07	1,63%
	18/01/2002	17/01/2012	5	7 865	7 865	3,64	0,08%
	28/11/2002	27/11/2012	12	46 427	46 427	1,44	0,46%
	26/02/2003	25/02/2013	9	97 042	97 042	1,05	0,97%
<b>Sous Total Plan 1999</b>				<b>432 889</b>	<b>432 889</b>		<b>4,33%</b>
<b>Plan 2003</b>	08/12/2003	07/12/2009	3	398 333	398 333	1,10	3,98%
	03/03/2005	02/03/2011	1	25 000	25 000	2,47	0,25%
	01/12/2005	01/12/2011	1	5 000	5 000	2,67	0,05%
	07/02/2006	06/02/2012	2	4 440	4 440	2,67	0,04%
	30/11/2006	29/11/2012	2	20 000	20 000	4,14	0,19%
<b>Sous Total Plan 2003</b>				<b>452 773</b>	<b>452 773</b>		<b>4,53 %</b>
<b>Plan 2006</b>	05/06/2007	04/06/2013	1	4 166	4 166	3,96	0,04%
	25/09/2007	24/09/2013	4	33 000	33 000	3,64	0,33%
	09/12/2008	08/12/2014	7	250 834	250 834	1,94	2,51%
<b>Sous Total Plan 2006</b>				<b>288 000</b>	<b>288 000</b>		<b>2,88%</b>
<b>Total Plans 1999 + 2003 + 2006</b>				<b>1 173 662</b>	<b>1 173 662</b>		<b>11,73%</b>

### a- Plan d'options du 15 octobre 1999

- ce plan est venu à expiration le 18 novembre 2003
- le nombre d'options attribuées sur ce plan et non encore exercées correspond à 432 889 actions, soit 4,33 % du capital
- ces options sont exerçables entre le 14 octobre 2000 et le 25 février 2013, sur la base du cours de clôture de la veille de la décision du conseil d'administration qui a attribué ces options (cours ajusté, conformément à la loi, suite aux augmentations de capital du 12 mai 2002 et 18 novembre 2003) sans que ce prix soit inférieur à 95 % de la moyenne des prix de vente à la clôture durant les 20 jours de cotation précédant l'attribution de ces options.

### b- Plan d'options du 8 décembre 2003

- ce plan est venu à expiration le 30 novembre 2006
- le nombre d'options attribuées sur ce plan et non encore exercées correspond à 452 773 actions, soit à 4,53% du capital
- ces options sont exerçables entre le 8 décembre 2003 et le 29 novembre 2012, sur la base de 95% de la moyenne des prix de vente à la clôture durant les 20 jours de cotation précédant l'attribution de ces options.

### c- Plan d'options du 1er décembre 2006

- le nombre d'options attribuées sur ce plan et non encore exercées correspond à 288 000 actions, soit à 2,88% du capital
- ces options sont exerçables entre le 5 juin 2008 et le 8 décembre 2014, sur la base de 95% de la moyenne des cours de clôture durant les 20 jours de cotation précédant l'attribution de ces options ou sur la base du cours de clôture de la veille de l'attribution si celui-ci est supérieur à 95% de la moyenne des cours de clôture.

Au total sur les trois plans 1999,2003 et 2006, les options attribuées et non encore exercées au 31 décembre 2008 s'élève à **1 173 662 actions soit 11,73% du capital** et le nombre d'options restant attribuables à la même date s'élève à 1 980 113 actions, soit 19,80% du capital.

LES HYPOTHESES DE JUSTE VALEUR SONT :

	PRIX DE L'ACTION	PRIX D'EXERCICE	DUREE DE L'OPTION	TAUX SANS RISQUE
28/11/2002	1,57 €	1,44 €	3650 jours	4,20%
26/02/2003	0,98 €	1,05 €	3650 jours	4,00%
08/12/2003	1,26 €	1,10 €	2190 jours	3,90%
03/03/2005	3,10 €	2,47 €	2190 jours	3,295%
01/12/2005	2,56 €	2,67 €	2190 jours	3,295%
07/02/2006	2,80 €	2,67 €	2190 jours	3,295%
21/09/2006	3,90 €	3,61 €	2190 jours	3,295%
30/11/2006	4,20 €	4,14 €	2190 jours	3,63%
05/06/2007	4,10 €	3,96 €	2190 jours	4,46%
25/09/2007	3,73 €	3,64 €	2190 jours	4,60%
09/12/2008	1,94 €	1,94 €	2190 jours	3,75%

Le taux de dividendes est nul.

La volatilité est stable à 30% pour les différentes attributions.

### III.6 ACTIONS PROPRES

Les actions propres sont portées en diminution des capitaux propres.

#### Actions propres - Mouvements de la période :

	au 30/06/08	Acquisitions	Suppression titres en annulation	au 31/12/08
Nombre d'actions	841 097	1 654	310 554	532 197
% du capital	8,16%			5,32%
Prix d'acquisition - en milliers d'euros	2 783	3	1 231	1 555
Cours moyen d'acquisition et de cessions- en euros		2,00	3,97	
Cours de clôture - en euros	2,70			1,76
Valeur boursière - en milliers d'euros	2 271			937

### III.7 PROVISIONS NON COURANTES

	30.06.08	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	31.12.08
Provision pour engagements de retraite	<b>302</b>	<b>28</b>			<b>330</b>
Provision crédit d'impôt recherche	<b>405</b>				<b>405</b>
Autres provisions non courantes	<b>29</b>				<b>29</b>
<b>TOTAL</b>	<b>736</b>	<b>28</b>			<b>764</b>

#### Provision crédit impôt recherche:

Les créances liées aux crédits impôt recherche de SYSTAR SOLUTIONS (anciennement Webgalaxis) de 2001, 2002 et 2004 ont été partiellement remises en cause par l'administration fiscale, pour un montant de 405 K€. La société conteste les montants remis en cause. La société a décidé par prudence de les provisionner en totalité dans les comptes clos le 30 juin 2007.

#### Autres provisions non courantes :

Cette provision correspond à un litige salarial.

### III.8 VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

<b>a) par ligne de produits</b>				
	<b>2008/2009</b>		<b>2007/2008</b>	
	6 mois		6 mois	
BAM (1)	7 759	100 %	10 443	100 %
Systèmes centraux	0	NS	7	NS
<b>Total</b>	<b>7 759</b>	<b>100%</b>	<b>10 450</b>	<b>100%</b>
<b>b) par activité</b>				
Ventes de licences de logiciels	1 833	24 %	5 181	50 %
Maintenance	3 443	44 %	3 089	29 %
Services et divers	2 483	32 %	2 180	21 %
<b>Total</b>	<b>7 759</b>	<b>100%</b>	<b>10 450</b>	<b>100%</b>

(1) Business Activity Monitoring

### III.9 CHARGES OPERATIONNELLES

(en milliers d'euros)	2008/2009 (6 mois)	2007/2008 (6 mois)
<b>Frais commerciaux et marketing</b>		
* Charges de personnel (1)	- 4 774	- 4 365
* Autres charges d'exploitation	- 1 774	- 1 501
* Dotations aux amortissements (2)	- 64	- 54
* Dotations et reprises de provision	- 1	- 10
<b>Total</b>	<b>- 6 613</b>	<b>- 5 930</b>
<b>Frais de recherche et développement</b>		
* Charges de personnel (1)	- 1 872	- 1 711
* Autres charges d'exploitation	- 695	- 588
* Dotations aux amortissements (2)	- 25	- 21
* Dotations et reprises de provisions pour risques et charges	- 1	- 4
* Production immobilisée	<u>1 949</u>	<u>1 660</u>
Solde : dépenses maintenues en charges	- 644	- 664
* Dotations aux amortissements des frais de développement	- 1 302	- 1 254
<b>Total</b>	<b>- 1 946</b>	<b>- 1 918</b>
<b>Frais généraux et administratifs</b>		
* Charges de personnel (1)	- 429	- 439
* Autres charges d'exploitation	- 159	- 151
* Dotations aux amortissements (2)	- 6	- 5
* Dotations et reprises de provision pour risques et charges		-1
<b>Total</b>	<b>- 594</b>	<b>- 596</b>
<b>Produits et charges non incorporables</b>	<b>3</b>	<b>84</b>
Récapitulation :		
* Charges de personnel (1)	- 7 075	- 6 514
* Autres charges d'exploitation	- 2 628	- 2 241
* Dotations aux amortissements (2)	- 95	- 80
* Production immobilisée	+ 1 949	+ 1 660
* Dotations aux amortissements des frais de développement	- 1 302	- 1 254
* Dotations et reprises de provisions pour risques d'exploitation et autres produits & charges non incorporables	-2	69
<b>TOTAL</b>	<b>- 9 153</b>	<b>- 8 360</b>

(1) Salaires et charges sociales

(2) Amortissements des immobilisations corporelles et des logiciels à usage interne

### III.10 AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Les autres produits et charges financiers sont principalement constitués de l'impact des taux de change sur les comptes courants entre Systar SA et ses filiales. L'impact dans les comptes consolidés semestriels au 31 décembre 2008 est un produit de 60 milliers d'euros contre une charge de 71 milliers d'euros pour les comptes semestriels clos le 31 décembre 2007.

## IV - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

### IV.1- Engagements hors bilan (en milliers d'euros) :

Obligations contractuelles	Total	Paiements dus par période		
		A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans
Caution bancaire (2)	1 000			1 000
Obligations en matière de location-financement	44	16	28	
Contrats de location simple (1)	420	264	156	
Obligations d'achat irrévocables	-			
Autres obligations à long terme	30		30	
<b>Total</b>	<b>1 494</b>	<b>280</b>	<b>214</b>	<b>1 000</b>

(1) Loyer des locaux hors charges et location longue durée de véhicules (sur 36 mois)

(2) SYSTAR SA s'est porté garant auprès d'une banque des découverts bancaires de SYSTAR SOLUTIONS

La présentation des engagements hors bilan faite ci-dessus n'omet pas l'existence d'un engagement hors bilan significatif selon les normes comptables en vigueur.

**Systar**

Période du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2008

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

**SCORE**  
2 ter, avenue de la République  
16340 L'Isle d'Espagnac  
S.A.R.L. au capital de € 7.622

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Poitiers

**ERNST & YOUNG Audit**  
Faubourg de l'Arche  
11, allée de l'Arche  
92037 Paris-La Défense Cedex  
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## **Systar**

Période du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2008

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

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application des articles L. 232-7 du Code de commerce et 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 Systar, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2008, 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.

#### **1. 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.

## 2. 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.

L'Isle d'Espagnac et Paris-La Défense, le 25 février 2009

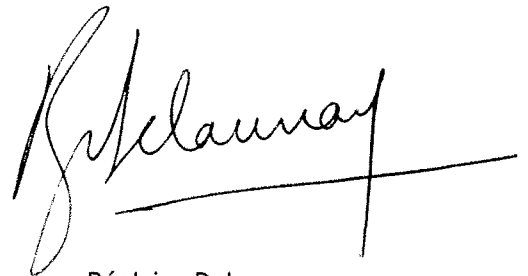
Les Commissaires aux Comptes

SCORE



Jean-Pierre Moreau

ERNST & YOUNG Audit



Béatrice Delaunay