

# CAST

**1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2009**



## SOMMAIRE

---

### 1 - Rapport d'activité au 30 juin 2009

### 2 - Comptes Consolidés intermédiaires au 30 juin 2009

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2009

### 3 – Attestation du rapport financier semestriel

### 4 - Rapport des commissaires aux comptes



## 1 - RAPPORT D'ACTIVITE DU GROUPE

### CHIFFRES CLES :

En milliers d'Euros	30 juin 09	30 juin 08
Chiffre d'affaires consolidé	10 066	13 036
Résultat opérationnel consolidé	(3 973)	(940)
Résultat financier	15	(39)
Impôt différé	293	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(3 665)</b>	<b>(979)</b>

### CHIFFRE D'AFFAIRES & RESULTATS CONSOLIDES DE CAST AU 30 JUIN 2009

Le chiffre d'affaires Logiciels à la fin du 1er semestre 2009 est en recul par rapport à l'année dernière, quelques importants dossiers d'investissement portant sur les logiciels CAST ayant été décalés dans le temps. Malgré les conditions de marché difficiles, de nombreux nouveaux grands comptes ont néanmoins acquis sur le deuxième trimestre la plateforme d'Application Intelligence CAST dans un contexte Assurance Qualité Logicielle. Il s'agit entre autres de : American Express, Deutsche Bank, Amadeus, Sanofi, Cegedim Activ, la Drug Enforcement Administration (DEA) ainsi que le Département d'Etat des Etats-Unis. Toutes ces références représentent un potentiel récurrent de chiffre d'affaires. CAST a par ailleurs continué à vendre aux Intégrateurs qui, quelque soit le Continent où ils se trouvent (Etats-Unis, Europe ou Inde), perçoivent avec de plus en plus d'acuité leur intérêt d'utiliser des solutions industrielles d'amélioration de la qualité des développements.

Après la réorganisation des équipes effectuée sur le deuxième semestre 2008 ayant pour objectif de protéger les marges 2009, l'activité Consulting est en ligne avec les prévisions. L'objectif de CA annuel de 3M€ est confirmé.



## REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE PAR ACTIVITE ET ZONE GEOGRAPHIQUE

Chiffre d'affaires - en milliers d'euros	30-juin-09	30-juin-08	Variation (k€)	Variation (%)
<b><u>Ventes de « Produits Logiciel »</u></b>				
France	4 095	4 347	(252)	-6%
Belgique	339	535	(196)	-37%
Angleterre	460	901	(441)	-49%
Italie	473	775	(302)	-39%
Suisse	74	138	(64)	-46%
Allemagne	799	867	(68)	-8%
Etats-Unis	2 435	2 824	(389)	-14%
Espagne	138	68	70	103%
<b>Sous Total</b>	<b>8 813</b>	<b>10 454</b>	<b>(1 641)</b>	<b>-16%</b>
<b><u>Ventes de « Conseil »</u></b>				
France	1 191	2 522	(1 331)	-53%
Belgique	62	59	3	5%
<b>Sous Total</b>	<b>1 253</b>	<b>2 582</b>	<b>(1 329)</b>	<b>-51%</b>
<b>Total Chiffre d'affaires</b>	<b>10 066</b>	<b>13 036</b>	<b>2 970</b>	<b>-23%</b>

M€	1 <sup>er</sup> Trimestre 2009	2 <sup>e</sup> Trimestre 2009	2009 (6 mois)	2008 (6 mois)	Variation
CA Logiciels	3,7	5,1	8,8	10,5	-1,6
CA Consulting	0,6	0,7	1,3	2,6	-1,3
Chiffre d'Affaires	4,3	5,8	10,1	13	-2,9

**RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT** : Le résultat opérationnel consolidé s'établit à - 4 millions d'euros à fin juin 2009, contre - 1 million d'euros à fin juin 2008.

Les frais de personnel restent stable par rapport au 30 juin 2008 à 9.3 millions. Les charges externes sont en diminution de -6% par rapport à 2008 à 3,3 millions d'euros.

Le résultat opérationnel courant consolidé se décompose analytiquement au 30 juin 2009 de la manière suivante (après rattachement des charges de structure au prorata du chiffre d'affaires) :

En milliers d'Euros	30-juin-09	30-juin-08	Variation
<b>Résultat opérationnel courant</b>			
Logiciel	(3 588)	(1 329)	(2 259)
Consulting	(385)	389	(774)
<b>Total Résultat opérationnel courant</b>	<b>(3 973)</b>	<b>(940)</b>	<b>(3 033)</b>

## RESULTAT FINANCIER CONSOLIDE

Le résultat financier de ressort légèrement positif avec des charges d'intérêts très faibles sur la période en raison du faible recours au financement.



## RESULTAT NET CONSOLIDE

Le résultat net part du Groupe s'établit à -3.7 millions d'euros, contre - 1 million d'euros à la même période en 2008.

## RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Selon la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », les frais de recherche sont comptabilisés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus. Les frais de développement sont obligatoirement immobilisés comme des actifs incorporels dès que la société peut notamment démontrer :

- Son intention et sa capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme,
- Qu'il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront à la société,
- Et que le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable.

Les autres frais de développement et d'études sont enregistrés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Ainsi, sur le 1er semestre 2009, 1 million d'euros de frais de développement ont été immobilisés. Les frais de Recherche & Développement engagés exclusivement au sein de CAST SA se montent à 2.6 millions d'euros à fin juin 2009, dont 1.6 million d'euros passés directement en charges.

Les frais de personnel sont ceux des équipes d'ingénieurs directement dédiées à la conception et à la programmation des produits Logiciels CAST. Les autres charges se composent des charges de fonctionnement directement liées aux équipes en question ainsi que des charges indirectes correspondant à une quote-part des services administratifs et du management.

## STRUCTURE FINANCIERE ET TRESORERIE

La structure financière du Groupe CAST se caractérise au 30 juin 2009 par des capitaux propres de +2.1 millions d'euros et un endettement moyen/long terme quasi nul. Les dettes financières à court terme reflètent le niveau d'encours des contrats d'affacturage soit 0.2 million d'euros à fin juin 2009.

Les flux de trésorerie générés par l'activité s'élèvent à +3.3 millions d'euros contre 2.8 millions d'euros au 30 juin 2008. La variation du besoin en fonds de roulement sur le semestre positive de +6.4 millions d'euros reflète le niveau important de facturation sur la fin de l'année 2008 par rapport au 30 juin 2009.

Les flux d'investissement concernent principalement l'immobilisation des frais de développement.

Les flux de financement de -3.4 millions d'euros sont en forte diminution. La forte facturation de fin d'année ayant généré une trésorerie importante en début d'exercice.

## FACTEURS DE RISQUE ET LITIGES

A la connaissance de la société et du groupe, aucun nouveau facteur de risque ou nouveau litige pris individuellement pouvant avoir une incidence sensible sur l'activité, les résultats, la situation financière et le patrimoine de la société et du Groupe n'a été recensé depuis la publication du document de référence le 15 mai 2009.

## PARTIE LIEES

Il n'y a pas eu d'évolutions significatives concernant les parties liées depuis la publication du document de référence le 15 mai 2009.



## **EVOLUTION DES ACTIVITES DU GROUPE ET PERSPECTIVES**

Sur l'activité Logiciels, le retard pris sur le 1er semestre et des conditions de marché assez dures Outre-Atlantique obligent le management de CAST à la prudence et, en dépit d'un portefeuille d'affaires significatif, à prévoir un léger recul du chiffre d'affaires par rapport à 2008. Cela étant, une gestion prudente sur les charges d'exploitation depuis le début de l'année permet au Groupe d'envisager une 3ème année consécutive de bénéfices d'exploitation.

## **FAITS MARQUANTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Le Groupe ne signale aucun événement postérieur à la clôture.

Fait à Meudon

Le 26 août 2009

Le Conseil d'Administration



## 2 - Comptes Consolidés intermédiaires au 30 juin 2009

### ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF - En milliers d'euros	30 juin 2009	31 dec 2008
Immobilisations incorporelles	3 014	2 937
Immobilisations corporelles	301	291
Immobilisations financières	208	186
Impôts différés	480	460
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>4 004</b>	<b>3 874</b>
Créances clients	6 859	16 367
Autres actifs courants	796	1 398
Trésorerie et équivalent de trésorerie	2 159	3 339
<b>Total des actifs courants</b>	<b>9 813</b>	<b>21 103</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>13 817</b>	<b>24 977</b>

PASSIF - En milliers d'euros	30 juin 2009	31 dec 2008
Capital social	4 822	4 822
Primes liées au capital	24 627	24 543
Réserves et résultat part du groupe	(27 318)	(23 909)
<b>Total capitaux propres</b>	<b>2 131</b>	<b>5 456</b>
Impôts différés passif	173	446
Dettes portant intérêts - Echéances supérieures à 12 mois	1	6
Engagement de retraite	281	281
<b>Total dettes non courantes</b>	<b>455</b>	<b>733</b>
Dettes fournisseurs	1 063	1 402
Dettes financières à court terme	165	3 525
Provisions courantes	95	95
Autres Créditeurs	9 907	13 584
<b>Total dettes courantes</b>	<b>11 231</b>	<b>18 606</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>13 817</b>	<b>24 794</b>



## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'euros	30 juin 2009	30 juin 2008
Vente de logiciel	8 813	10 454
Vente de consulting	1 253	2 582
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 066</b>	<b>13 036</b>
Frais de personnel	9 302	9 380
Achats et Charges externes	3 335	3 550
Impôts et taxes	344	364
Dotations nettes aux amortissements et provisions	951	600
Autres produits et charges d'exploitation	105	81
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(3 973)</b>	<b>(940)</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2	8
Coût de l'endettement financier Brut	(15)	(106)
<b>Coût de l'endettement financier Net</b>	<b>(13)</b>	<b>(98)</b>
Autres produits (+) et Charges financières (-)	28	59
Charges (-) produits (+) d'impôt sur le résultat	293	
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(3 665)</b>	<b>(979)</b>
Résultat net part des minoritaires		
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(3 665)</b>	<b>(979)</b>
Nombre moyen d'actions en circulation	12 054 386	12 048 446
Nombre moyen d'actions en circulation et instruments de dilution	12 054 386	12 048 446
Résultat net par action (en euros)	(0,30)	(0,08)
Résultat net dilué par action (en euros)	(0,30)	(0,08)

## ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros	30 juin 2009	30 juin 2008
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>(3 665)</b>	<b>(979)</b>
Comptabilisation en capitaux propres des écarts de conversion	325	(1 373)
Impôts sur les éléments imputés directement aux capitaux propres	-	-
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>325</b>	<b>(1 373)</b>
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>(3 340)</b>	<b>(2 352)</b>





## TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE

en milliers d'euros	30 juin 2009	31 dec 2008	30 juin 2008
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>	<b>(3 665)</b>	<b>1 551</b>	<b>(979)</b>
<u>Annulation des opérations sans impact trésorerie :</u>			
Dotations nettes aux amortissements et provisions	951	1 748	600
Imposition différée	(293)	54	
Stock options et autres opérations non monétaires	(120)	(37)	176
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>(3 127)</b>	<b>3 317</b>	<b>(203)</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>6 405</b>	<b>(412)</b>	<b>3 135</b>
Intérêts financiers non décaissés	(2)	(4)	(98)
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>3 276</b>	<b>2 901</b>	<b>2 834</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS GENERES PAR L'ACTIVITE</b>	<b>3 276</b>	<b>2 901</b>	<b>2 834</b>
Acquisitions d'immobilisations (y compris les coûts de développement)	(1 094)	(2 208)	(1 000)
Cessions d'immobilisations		15	2
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(1 094)</b>	<b>(2 193)</b>	<b>(998)</b>
Augmentations de capital en numéraire		7	
Emission (Remboursements) nets d'emprunts	(3 360)	585	(1 068)
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>(3 360)</b>	<b>592</b>	<b>(1 068)</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>(1 178)</b>	<b>1 300</b>	<b>768</b>
TRESORERIE D'OUVERTURE (*)	3 339	2 050	2 050
TRESORERIE DE CLÔTURE (*)	2 159	3 339	2 750
Dont incidence des variations de cours des devises	(2)	(12)	



## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Montant en milliers d'euros	Capital	Primes liées au Capital	Ecart de conversion	Réserves et résultats consolidés	Total Capitaux Propres
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2008</b>	<b>4 819</b>	<b>24 343</b>	<b>(35)</b>	<b>(25 060)</b>	<b>4 067</b>
Augmentation de capital					
Plans d'option d'achats d'actions réservés aux salariés		106			<b>106</b>
Ecart de conversion (*)			(110)		<b>(110)</b>
Résultat net de la période				(979)	<b>(979)</b>
<b>Capitaux propres au 30 juin 2008</b>	<b>4 819</b>	<b>24 449</b>	<b>(145)</b>	<b>(26 039)</b>	<b>3 084</b>
Augmentation de capital	3	4			<b>7</b>
Plans d'option d'achats d'actions réservés aux salariés		90			<b>90</b>
Ecart de conversion (*)			(72)		<b>(72)</b>
Résultat net de la période				2 530	<b>2 530</b>
<b>Capitaux propres au 31 dec 2008</b>	<b>4 822</b>	<b>24 543</b>	<b>(217)</b>	<b>(23 509)</b>	<b>5 639</b>
Augmentation de capital					
Plans d'option d'achats d'actions réservés aux salariés		84			<b>84</b>
Ecart de conversion (*)			73		<b>73</b>
Résultat net de la période				(3 665)	<b>(3 665)</b>
<b>Capitaux propres au 30 juin 2009</b>	<b>4 822</b>	<b>24 627</b>	<b>(144)</b>	<b>(27 174)</b>	<b>2 131</b>

(\*) Le Groupe constate en capitaux propres l'écart de conversion résultant de la variation de change relatif aux comptes courants intragroupes. Ces comptes courants sont considérés comme un investissement net de CAST dans ses filiales.



## **ACTIVITE DU GROUPE ET FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE**

La Société CAST SA, constituée et domiciliée en France, a pour activité principale la conception, l'édition et la diffusion de logiciels. Elle a également pour activité le conseil et l'expertise technique dans le domaine des systèmes d'information professionnels.

Le groupe ne signale aucun fait marquant sur le premier semestre 2009.



## **NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE**

### **NOTE 1 : DECLARATION DE CONFORMITE ET BASE DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés du Groupe CAST au 30 juin 2009 intègrent les comptes de CAST SA et de ses filiales. Ils sont présentés en milliers d'euros. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 26 août 2009.

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés du Groupe au 30 juin 2009 ont été préparés conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS) tels qu'adoptés par l'Union Européenne, et en particulier à la norme IAS 34 : Etats Financiers Intermédiaires. Ils n'incluent pas toute l'information requise pour des états financiers annuels. L'information semestrielle doit donc être lue en liaison avec les comptes annuels de l'exercice clos du 31 décembre 2008.

### **NOTE 2 : PRINCIPES COMPTABLES SIGNIFICATIFS**

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2009 sont les mêmes que ceux qui ont été retenus pour les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2008 à l'exception des éléments développés ci-après.

Les nouvelles normes IFRS, interprétations et amendements, tels qu'adoptés par l'Union européenne pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009, ont été appliquées par la Société et n'ont pas entraîné de changement significatif sur les modalités d'évaluation des actifs, passifs, produits et charges.

En ce qui concerne la présentation des comptes, l'application de la norme révisée IAS 1 a conduit le Groupe à modifier la présentation des états de synthèse en introduisant l'État du Résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres

En ce qui concerne la norme IFRS 8 (secteurs opérationnels) appliquée pour la première fois par le Groupe au 1er janvier 2009 en remplacement de la norme IAS 14, cette norme définit un secteur opérationnel comme étant une composante d'une entité dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel de l'entité en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et d'évaluer ses performances (approche managériale). Les secteurs examinés par le Conseil d'Administration n'étant pas différents des secteurs précédemment retenus en application de la norme IAS 14, la mise en place de cette nouvelle norme n'a pas eu d'impact sur le choix des secteurs présentés. Les secteurs opérationnels analysés sont constitués par les principales zones géographiques couvertes par le groupe (France, les Etats-Unis, la Belgique, l'Angleterre, l'Italie, la Suisse, l'Allemagne et l'Espagne) ainsi que par ces deux activités à savoir : la conception, l'édition et la diffusion de logiciels (activité principale du groupe) et le consulting et l'expertise technique dans le domaine des systèmes d'information professionnels.

### **NOTE 3 : EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Aucune évolution de périmètre n'a été apportée sur la période.



La trésorerie se décompose de la manière suivante :

En milliers d'Euros	30 juin 2009	31 dec 2008
Liquidités	2 159	3 339
Dettes financières court terme	(165)	(3 525)
<b>Trésorerie</b>	<b>1 994</b>	<b>(186)</b>

Les dettes financières court terme correspondent au financement en cours réalisé auprès de la société d'affacturage en cours au 30 juin 2009 (0,2 million d'euros).

## NOTE 5 : CAPITAL

### 5.1 Variation de capital social

	Nb actions	Capital social	Prime émission	Total
		Milliers d'euros	Milliers d'euros	Milliers d'euros
<b>Au 1er janvier 2008</b>	<b>12 048 446</b>	<b>4 819</b>	<b>24 343</b>	<b>29 162</b>
Plan d'option sur actions réservé sur personnel				
Valeur des services rendus			106	106
Augmentation de capital				
<b>Au 30 juin 2008</b>	<b>12 048 446</b>	<b>4 819</b>	<b>24 449</b>	<b>29 268</b>
Plan d'option sur actions réservé sur personnel	5 940	3	4	7
Valeur des services rendus			90	91
Augmentation de capital				
<b>Au 1er janvier 2009</b>	<b>12 054 386</b>	<b>4 822</b>	<b>24 543</b>	<b>29 365</b>
Plan d'option sur actions réservé sur personnel				
Valeur des services rendus			84	84
Augmentation de capital				
<b>Au 30 juin 2009</b>	<b>12 054 386</b>	<b>4 822</b>	<b>24 627</b>	<b>29 449</b>

## 5.2 Options sur actions

Au cours du premier semestre 2009, 149.300 nouvelles options sur actions réservées ont été octroyées au personnel. La juste valeur des options attribuées durant le premier semestre 2009, ressort à 114 milliers d'euros. Elle a été évaluée à partir d'un modèle d'évaluation d'options Black & Scholes. Les principales hypothèses du modèle d'évaluation sont les suivantes :

<b>Date acquisition</b>	<b>10/03/2009</b>
Prix de souscription	1,06
Volatilité du cours retenue	70%
Taux d'intérêt sans risque	2,72
<b>Juste valeur des options</b>	<b>0,77</b>

La juste valeur des plans est amortie sur la durée d'attribution fixée à 4 ans.



## NOTE 6 : SAISONNALITE

Hors éléments exceptionnels comme le décalage de contrats significatifs d'un semestre sur l'autre, le Groupe connaît traditionnellement une saisonnalité de son chiffre d'affaires se traduisant par un chiffre d'affaires à fin juin nettement inférieur à 50% du chiffre d'affaires annuel attendu.

## NOTE 7 : INFORMATION SECTORIELLE AU 30 JUIN 2009

Pour la période, la répartition du chiffre d'affaires par zone géographique et par activité se présente de la manière suivante :

### Chiffre d'affaires et résultat opérationnel par zone géographique

Chiffre d'affaires - en milliers d'euros	30-juin-09	30-juin-08	Variation (k€)	Variation (%)
<b><u>Ventes de « Produits Logiciel »</u></b>				
France	4 095	4 347	(252)	-6%
Belgique	339	535	(196)	-37%
Angleterre	460	901	(441)	-49%
Italie	473	775	(302)	-39%
Suisse	74	138	(64)	-46%
Allemagne	799	867	(68)	-8%
Etats-Unis	2 435	2 824	(389)	-14%
Espagne	138	68	70	103%
<b>Sous Total</b>	<b>8 813</b>	<b>10 454</b>	<b>(1 641)</b>	<b>-16%</b>
<b><u>Ventes de « Conseil »</u></b>				
France	1 191	2 522	(1 331)	-53%
Belgique	62	59	3	5%
<b>Sous Total</b>	<b>1 253</b>	<b>2 582</b>	<b>(1 329)</b>	<b>-51%</b>
<b>Total Chiffre d'affaires</b>	<b>10 066</b>	<b>13 036</b>	<b>2 970</b>	<b>-23%</b>

Résultat opérationnel En milliers d'Euros	30-juin-09 (*)	30-juin-08 (*)	Variation
France	(1 749)	255	(2 004)
Belgique	(22)	45	(67)
Angleterre	(348)	(121)	(227)
Italie	(83)	(73)	(10)
Suisse	(73)	(22)	(51)
Allemagne	(108)	35	(143)
Etats-Unis	(1 492)	(1 005)	(487)
Espagne	(97)	(54)	(43)
<b>Total</b>	<b>(3 973)</b>	<b>(940)</b>	<b>(3 033)</b>

(\*) Le résultat opérationnel est présenté hors élimination des intragroupes afin de mieux refléter le niveau de résultat individuel.



### Chiffre d'affaires et résultat par activité

En milliers d'Euros	30-juin-09	30-juin-08	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>			
Logiciel	8 813	10 454	-1 641
Consulting	1 253	2 582	-1 329
<b>Total Chiffre d'affaires</b>	<b>10 066</b>	<b>13 036</b>	<b>-2 970</b>
<b>Résultat opérationnel Courant</b>			0
Logiciel	(3 588)	(1 329)	(2 259)
Consulting	(385)	389	(774)
<b>Total Résultat opérationnel courant</b>	<b>(3 973)</b>	<b>(940)</b>	<b>(3 033)</b>

### NOTE 8 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement postérieur à la clôture n'est à signaler.

### NOTE 9 : IMPOTS DIFFERES

En milliers d'euros	30 juin 2009			Total 2009	31 décembre 2008			Total 2008
	CAST SA	CAST Switzerland	CAST Belgique		CAST SA	CAST Switzerland	CAST Belgique	
<b>Impôt différé actif</b>								
* Décalages temporaires					34			
* Incidence des retraitements et éliminations					281			
* Déficit reportables	2 601	394	1 088		1 788	339	1 088	
* Autres charges non déductibles	315		-20				-20	
<b>Total base :</b>	<b>2 916</b>	<b>394</b>	<b>1 068</b>		<b>2 103</b>	<b>339</b>	<b>1 068</b>	
<b>Taux d'imposition :</b>	<b>33%</b>	<b>32%</b>	<b>33%</b>		<b>33%</b>	<b>32%</b>	<b>33%</b>	
<b>Impôt différé actif (*)</b>	<b>972</b>	<b>126</b>	<b>354</b>	<b>480</b>	<b>701</b>	<b>108</b>	<b>354</b>	<b>462</b>
<b>Impôt différé Passif</b>								
* Décalages temporaires								
* Incidence des retraitements et éliminations	-2 839				-2 920			
* Autres charges déductibles	-595				-520			
<b>Total base :</b>	<b>-3 434</b>				<b>-3 440</b>			
<b>Taux d'imposition :</b>	<b>33%</b>	<b>32%</b>	<b>33%</b>		<b>33%</b>	<b>32%</b>	<b>33%</b>	
<b>Impôt différé passif (*)</b>	<b>-1 145</b>			<b>-173</b>	<b>-1 147</b>			<b>-446</b>

(\*) Les impôts différés actifs et passifs sont présentés nets pour chaque entité juridique.

Au 30 juin 2009, CAST SA présente un impôt différé net passif de 173 milliers d'euros alors que les filiales suisse et Belge constatent un impôt différé actif d'un montant total de 480 milliers d'euros.



### **3 - ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

#### **3.1 Responsable du rapport financier semestriel**

Monsieur Vincent DELAROCHE, Président du Conseil d'Administration.

#### **3.2 Attestation**

«J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, 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 Meudon, le 31 août 2009





## **4 - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2009**

A Mesdames et Messieurs les Actionnaires de CAST S.A.

### **CAST SA**

3 Rue Marcel Allégot  
92190 MEUDON

Mesdames, Messieurs,

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 condensés de la société CAST SA, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2009, 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 dans un contexte décrit dans le rapport semestriel d'activité de crise économique et financière caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2008. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion 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 condensés 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 condensés 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 condensés.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 31 août 2009

Les commissaires aux comptes

**PricewaterhouseCoopers Audit**

Bruno TESNIERE

**MOORESTEPHENS SYC  
SYC SA**

Serge YABLONSKY