



Rapport financier semestriel relatif à l'établissement des comptes
intermédiaires pour la période

du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017

DALET S.A.
Société Anonyme au capital de 7.187.360 ”
Siège social : 16-18 rue Rivay . 92300 Levallois-Perret
RCS Nanterre 378 017 016

SOMMAIRE

I	Attestation du Responsable	3
II	Rapport semestriel d'activité	4
1	Événements importants survenus sur le semestre et leur incidence sur les comptes	4
2	Perspectives, principaux risques et incertitudes pour le semestre à venir	4
3	Principales transactions avec les parties liées	4
III	Comptes Consolidés Résumés au 30 juin 2017	5
1	Etats financiers consolidés résumés.....	5
1.1	Etat de situation financière au 30 juin 2017	5
1.2	Compte de résultat consolidé au 30 juin 2017	6
1.3	Etat du résultat Global au 30 juin 2017	7
1.4	Variation des capitaux propres du Groupe.....	7
1.5	Tableau des flux de trésorerie consolidés au 30 juin 2017.....	8
2	Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	9
2.1	Principes comptables et règles d'évaluation	9
2.2	Faits marquants du premier semestre 2017.....	10
2.3	Événements postérieurs à la clôture.....	10
2.4	Périmètre de consolidation	10
2.5	Information sectorielle	11
2.6	Informations sur le bilan.....	11
2.7	Informations sur le compte de résultat.....	14
2.8	Effectifs	16
2.9	Engagements hors-bilan	16
2.10	Relations avec les parties liées.....	17
IV	Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	18

I Attestation du Responsable

Je atteste qu'à ma connaissance, les comptes 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 la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Levallois, le 28 septembre 2017

Le Président Directeur Général
David LASRY

II Rapport semestriel d'activité.

1 Evénements importants survenus sur le semestre et leur incidence sur les comptes

Le chiffre d'affaires du premier semestre ressort à 22 694 milliers d'euros en croissance organique de 9%. La marge brute, qui inclut les coûts directs liés aux services, progresse au même rythme que le chiffre d'affaires.

DALET a stabilisé ses dépenses de Recherche & Développement à 5 992 milliers d'euros, soit 26 % de son chiffre d'affaires. Les frais de marketing et de vente sont restés bien maîtrisés tout en incluant une activité commerciale dense avec notamment la participation à de nombreux salons internationaux. Les frais généraux et administratifs sont en hausse de 288 milliers d'euros principalement en raison du renforcement de certaines implantations internationales.

En conséquence, le premier semestre étant traditionnellement en pertes, DALET a significativement réduit son déficit opérationnel courant à -1 369 milliers d'euros, une amélioration de 23% en comparaison du premier semestre 2016.

Le résultat net part du groupe ressort en perte à -1 940 milliers d'euros, en intégrant une augmentation des frais financiers liés à des effets change et de la charge d'impôts.

Les flux de trésorerie générés par l'activité bénéficiant de la réduction de la perte saisonnière et d'une variation de BFR favorable s'élèvent à 2 345 milliers d'euros, en progression de plus de 35% par rapport au premier semestre 2016. Sur la période, DALET a couvert intégralement ses investissements et généré un cash-flow avant flux financiers de 584 milliers d'euros.

2 Perspectives, principaux risques et incertitudes pour le semestre à venir

Les entrées en commande au cours du premier semestre se sont situées à un niveau satisfaisant. Compte tenu des premiers éléments d'activité sur le second semestre, DALET est en mesure de viser un nouvel exercice de croissance. Le Groupe rappelle en effet que le chiffre d'affaires est traditionnellement supérieur sur la seconde partie de l'exercice.

3 Principales transactions avec les parties liées

Voir le paragraphe 2.10 de l'annexe des comptes consolidés.

III Comptes Consolidés Résumés au 30 juin 2017

1 Etats financiers consolidés résumés

1.1 Etat de situation financière au 30 juin 2017

Etat de la situation financière (en milliers d'euros)	30-juin-17 6 mois	31-déc.-16 12 mois
Goodwill	5 508	5 604
Immobilisations incorporelles	5 154	5 375
Immobilisations corporelles	1 403	1 333
Actifs financiers à long terme	370	360
Disponibilités bloquées à long terme	181	180
Autres actifs non courants	1 926	1 718
Impôts différés actifs	395	424
ACTIF NON COURANT	14 936	14 992
Stocks	290	428
Clients	16 323	17 814
Autres débiteurs	1 270	1 701
Trésorerie et équivalent trésorerie	5 950	6 532
Actifs d'impôt exigible	204	299
ACTIF COURANT	24 037	26 774
TOTAL ACTIF	38 973	41 766
Capital	7 187	7 187
Primes	9 682	9 682
Réserves consolidées	-3 948	-4 655
Résultat Net part du groupe	-1 940	660
Réserves de Conversion	1 979	2 276
Capitaux propres part du groupe	12 960	15 150
Intérêts minoritaires	9	9
CAPITAUX PROPRES	12 969	15 159
Dettes financières à long terme	2 550	2 930
Provisions à long terme	670	677
Impôt différés passifs	529	578
Autres passifs non courants	787	754
PASSIF NON COURANT	4 536	4 938
Provisions à court terme	18	96
Dettes financières à court terme	1 815	2 332
Dettes d'impôt exigible	72	38
Fournisseurs	2 776	3 962
Dettes fiscales et sociales	4 907	4 316
Autres créditeurs	11 879	10 926
PASSIF COURANT	21 468	21 669
TOTAL PASSIF	38 973	41 766

1.2 Compte de résultat consolidé au 30 juin 2017

Compte de Résultat Consolidé	30-juin-17	30-juin-16
(en milliers d'euros)	6 mois	6 mois
Chiffre d'affaires	22 694	20 896
Coût des ventes	-10 657	-9 836
Marge brute	12 037	11 059
Frais de recherche et développement	-5 992	-6 084
Frais de marketing et vente	-4 890	-4 531
Frais généraux et administratifs	-2 600	-2 312
Résultat Opérationnel Courant	-1 445	-1 869
Autres produits et charges opérationnels	76	
Résultat Opérationnel	-1 369	-1 869
Charges et produits financiers	-325	-146
Résultat courant avant impôt	-1 694	-2 015
Impôt sur les résultats	-246	-90
Résultat net de l'ensemble consolidé	-1 940	-2 105
Résultat Net part du groupe	-1 940	-2 106
Résultat des minoritaires	0	0
Résultat net par action (en euros)	-0,54 €	-0,59 €
Résultat net dilué par action (en euros)	-0,50 €	-0,54 €
Nombre moyen d'actions	3 593 680	3 593 680
Nombre moyen d'actions dilué	3 889 239	3 886 839
Nombre d'actions ordinaires	3 593 680	3 593 680
Options de souscription d'actions	néant	néant
Actions gratuites	295 559	293 159

1.3 Etat du résultat Global au 30 juin 2017

(en milliers d'euros)	30-juin-17	30-juin-16
Résultat net	-1 940	-2 106
Ecart de conversion	-192	-795
Couverture de flux de trésorerie	0	0
Impôt différé sur couverture de flux de trésorerie	0	0
Titres disponibles à la vente	0	0
Autres produits et charges directement comptabilisés en capitaux propres	13	-98
Total des autres éléments du résultat global	-179	-893
Résultat global	-2 119	-2 999
dont part du groupe	-2 119	-2 999
dont intérêts minoritaires	0	0

1.4 Variation des capitaux propres du Groupe

(en milliers d'euros)	Capital	Prime	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Titres de l'entreprise consolidante	Paiement fondé sur des actions	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres TOTAL
situation IFRS au 31 décembre 2015	7 187	9 614	-4 102	2 528	-248	217	15 194	8	15 202
Résultat 2016			660				660	1	661
<i>Ecart de conversion</i>			-430	-251			-682		-682
<i>Autres produits et charges directement comptabilisés en capitaux propres</i>			-81				-81		-81
Total des autres éléments du résultat global			-512	-251			-763		-763
Résultat global							-103	1	-102
Augmentation de capital									
IFRS 2 - attribution d'actions gratuites		68	56			-35	89		89
Titres auto-contrôle					189		189		189
Résultat / titres auto-contrôle			-200				-200		-200
<i>retraitement emprunt décote = subv</i>			-19				-19		-19
situation IFRS au 31 décembre 2016	7 187	9 682	-4 117	2 276	-60	182	15 150	9	15 159
Résultat 2017			-1 940				-1 940	0	-1 940
<i>Ecart de conversion</i>			105	-297			-192		-192
<i>Autres produits et charges directement comptabilisés en capitaux propres</i>			13				13		13
Total des autres éléments du résultat global			118	-297			-179		-179
Résultat global							-2 119	0	-2 119
Augmentation de capital									
IFRS 2 - attribution d'actions gratuites						42	42		42
Titres auto-contrôle					-9		-9		-9
Résultat / titres auto-contrôle			-1				-1		-1
Autres			-104				-104		-104
situation IFRS au 30 juin 2017	7 187	9 682	-6 044	1 979	-68	224	12 960	9	12 969

1.5 Tableau des flux de trésorerie consolidés au 30 juin 2017

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE NETTE (en milliers d'euros)	30-juin-17 6 mois	31-déc-16 12 mois	30-juin-16 6 mois
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	-1 940	660	-2 105
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	1 764	3 841	1 929
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	42	89	64
+/- Plus et moins-values de cession	2	-5	1
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	-132	4 585	-112
+ Coût de l'endettement financier net	32	128	82
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	246	220	90
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	146	4 933	60
- Impôts versé (B)	-247	-563	-189
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)(C)	2 447	769	1 861
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)	2 345	5 139	1 732
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 764	-3 334	-1 733
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	76	35	1
+/- Variation des prêts et avances consentis	-72	33	51
= FLUX NET de TRESORERIE LIE aux OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)	-1 761	-3 265	-1 682
+/- Rachats et reventes d'actions propres	-9	-23	2
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	423	415	300
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	-649	-1 150	-480
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-24	-112	-72
+/- Autres flux liés aux opérations de financement	-712	903	-140
= FLUX NET de TRESORERIE LIE aux OPERATIONS de financement (F)	-971	34	-390
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	-225	87	-60
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)	-612	1 996	-399
<u>Trésorerie à la clôture de la période</u>			
Trésorerie et équivalents - découverts bancaires	5 701	6 313	3 917
<u>Trésorerie à l'ouverture de la période</u>			
Trésorerie et équivalents - découverts bancaires	6 313	4 317	4 317
Variation	-612	1 996	-399

2 Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

2.1 Principes comptables et règles d'évaluation

2.1.1 Déclaration de conformité et référentiel comptable du groupe

Les états financiers consolidés résumés du groupe DALET au 30 juin 2017 intègrent les comptes de DALET SA et de ses filiales. Ils sont présentés en milliers d'euros.

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union européenne et conformément au règlement CE n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés résumés au 30 juin 2017 ont été établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne. Il comprend les normes approuvées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), c'est-à-dire les normes IFRS, les normes comptables internationales (IAS) et les interprétations émanant de l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ou de l'ancien Standing Interpretations Committee (« SIC »).

Les états financiers consolidés résumés du groupe au 30 juin 2017 ont été établis conformément à la norme IAS 34 « états financiers intermédiaires ».

Ces états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 19 septembre 2017.

2.1.2 Principes comptables du 1^{er} semestre 2017

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2017 doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016.

Les normes comptables internationales appliquées dans les comptes semestriels résumés au 30 juin 2017 sont celles d'application obligatoire au sein de l'Union Européenne à cette date. Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, les amendements de normes ou interprétations dont l'utilisation n'est pas obligatoire au 30 juin 2017.

Les principes comptables retenus sont identiques avec ceux utilisés pour l'élaboration des comptes consolidés au 31 décembre 2016.

Norme IFRS15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients »

La norme IFRS 15 constitue le nouveau cadre de référence relatif à la reconnaissance du chiffre d'affaires applicable à compter du 1er janvier 2018. Dalet a mené une étude préliminaire sur les modalités de son application sur la base de la revue d'un échantillon de contrats représentatifs des différentes typologies de reconnaissance du chiffre d'affaires.

A ce stade, il n'a pas été identifié de divergence avec les modes de reconnaissance appliqués aux ventes de matériels et aux contrats de maintenance.

Concernant l'activité de services et les ventes de licences associées, les dispositions de la nouvelle norme ne modifieront pas le principe de reconnaissance progressive du chiffre d'affaires. La mesure de l'avancement déterminée sur la base des coûts encourus pour les travaux réalisés par rapport aux coûts totaux estimés est conforme à la nouvelle norme.

Les coûts d'obtention des contrats seront capitalisés conformément à la nouvelle norme et amortis sur la durée des ressources procurées par les dits contrats. Ce changement n'aura pas d'impact significatif sur le résultat d'exploitation.

En ce qui concerne la méthode de transition, Dalet a choisi de ne pas retraiter rétrospectivement l'exercice 2017 et d'adopter la nouvelle norme à compter du 1er janvier 2018 en ajustant les capitaux propres d'ouverture à cette date des effets éventuels de retraitement des contrats en cours au 31 décembre 2017.

2.1.3 Jugements et estimations de la direction

La préparation des états financiers consolidés résumés nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement, de effectuer des estimations et de faire 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 valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés résumés, à l'exception des points décrits ci-dessous, les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux ayant affecté les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

2.2 Faits marquants du premier semestre 2017

Néant

2.3 Evénements postérieurs à la clôture

Néant

2.4 Périmètre de consolidation

Les sociétés appartenant au périmètre de consolidation de l'exercice sont les suivantes :

Nom de la société	Méthode de Consolidation	% intérêts	% de contrôle	Pays d'activité
Dalet S.A	Société Mère	N/A	N/A	France
Dalet UK Ltd	Intégration Globale	100 %	100 %	Royaume-Uni
Dalet Digital Media Systems USA Inc.	Intégration Globale	100 %	100 %	Etats Unis
Gefen Ltd	Intégration Globale	99,89 %	99,89 %	Israël
Dalet GmbH	Intégration Globale	100 %	100 %	Allemagne
Dalet Sistemas España	Intégration Globale	99,98 %	99,98 %	Espagne
Dalet Australia Pty Ltd	Intégration Globale	100 %	100 %	Australie
Dalet Systems Asia Pte	Intégration Globale	100 %	100 %	Singapour
Dalet Italia S.R.L. C. F. 01926340983	Intégration Globale	100 %	100 %	Italie
Dalet Media Systems LLC	Intégration Globale	100%	100%	Russie
AmberFin Ltd	Intégration Globale	100%	100%	Royaume-Uni

2.5 Information sectorielle

2.5.1 Analyse par secteur géographique

Le chiffre d'affaires par secteur géographique est le suivant :

(en milliers d'euros)	30-juin-17		30-juin-16	
Europe	9 114	40%	9 221	44%
Amériques	8 539	38%	7 994	38%
Afrique Moyen Orient	1 327	6%	731	3%
Asie Pacifique	3 714	16%	2 950	14%
Total	22 694	100%	20 896	100%

2.5.2 Analyse par nature

(en milliers d'euros)	30-juin-17		30-juin-16	
Edition de logiciels	14 200	63%	13 455	64%
<i>Licences</i>	5 853	26%	5 897	28%
<i>Maintenance - Support</i>	8 347	37%	7 558	36%
Services	5 037	22%	4 163	20%
Matériels	3 457	15%	3 277	16%
Total	22 694	100%	20 896	100%

2.6 Informations sur le bilan

2.6.1 Goodwill

Le goodwill figurant au bilan du groupe concerne les sociétés Dalet Italia acquise en 2010 pour 1.948 milliers d'euros et AmberFin acquise le 6 avril 2014 pour 3.428 milliers de livres sterling.

(en milliers d'euros)	30-juin-17	31-déc.-16
Valeur nette à l'ouverture	5 604	6 213
Ecart de conversion	-96	-609
Valeur nette à la clôture	5 508	5 604

2.6.2 Frais de développement

Les frais de développement sur les logiciels activés en immobilisations incorporelles au cours du semestre représentent 1.387 milliers d'euros. La dotation aux amortissements sur cette même période est de 1.409 milliers d'euros, avec pour conséquence un impact négatif de 22 milliers d'euros sur le résultat opérationnel courant.

2.6.3 Disponibilités bloquées à long terme - Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	30-juin-17		31-déc.-16	
	< 1 an	> 1 an	< 1 an	> 1 an
Comptes bloqués en garantie de cautions bancaires		14		14
SICAV nanties en garantie de cautions bancaires		167		166
Comptes bancaires	5 913		6 495	
SICAV gagées	38		37	
Trésorerie et équivalent trésorerie	5 950		6 532	
Disponibilités bloquées à long terme		181		180

2.6.4 Capitaux propres et évolution du nombre d'actions

Au 30 juin 2017, le capital social est constitué de 3.593.680 actions de 2,0 euros de valeur nominale, soit un capital social de 7.187.360 euros.

Actions propres :

Au 30 juin 2017, le groupe détient 9.309 actions propres, se décomposant en :

- actions en attente d'affectation : 4 441
- actions détenues sur un contrat de liquidité : 4 868

Stock Options :

Néant

Actions Gratuites :

L'attribution des actions gratuites à leurs bénéficiaires n'est définitive qu'au terme d'une période d'acquisition minimale de deux ans.

Actions gratuites	31-déc-16 (12 mois)	30-juin-17 (6 mois)
Droits d'attribution accordés au cours de la période	néant	néant
Droits d'attribution perdus au cours de la période	néant	néant
Actions acquises à l'issue de la période d'acquisition	34 000	720 (1)

Le Conseil d'Administration en date du 9 avril 2015 a été décidé l'attribution de 3.000 actions de préférence de catégorie B pouvant donner lieu à l'attribution maximale de 300.000 actions ordinaires de catégorie A en fonction des objectifs de cours du titre. Au 9 avril 2017, 720 actions de catégorie B ont été définitivement attribuées.

Le capital potentiel au 30 juin 2016 se résume de la façon suivante :

Capital potentiel	30-jun.-17
Nombre d'actions ordinaires	3 593 680
Actions gratuites en attente d'attribution	néant
Actions gratuites potentielles en attente d'attribution	300 000
Actions auto détenues	4 441
Total à créer	295 559
Total potentiel	3 889 239

Etant donné le total des actions potentielles à créer, la dilution totale maximale au 30 juin 2017 (rapport du nombre de titres pouvant être créés sur le nombre de titres composant le capital) est de 8,2 %.

2.6.5 Détail des actifs et passifs d'Impôts différés

(en milliers d'euros)	30-juin-17	31-déc.-16
Impôts différés actif		
Déficits imputables sur déficits fiscaux futurs	336	363
Autres différences temporaires	59	61
Total	395	424
Impôts différés passif		
Activation des frais de développement	320	322
Incorporels AmberFin	208	255
Total	529	578

2.7 Informations sur le compte de résultat

2.7.1 Marge Brute

La Marge Brute se définit comme la différence entre le chiffre d'affaires et le Coût des ventes.

Le Coût des ventes comporte :

- les achats liés aux ventes de matériels (achats de hardware, coûts de transport, services d'installation ou d'assistance, logiciels tiers),
- les charges de personnels des équipes intervenant dans la mise en œuvre des solutions (gestion de projet, formation, etc.),
- les coûts directs (sous-traitance, frais de voyages et déplacement, etc.)
- une quote-part de frais généraux et d'amortissements.

(en milliers d'euros)	30-juin-17	30-juin-16
Chiffre d'affaires	22 694	20 896
Edition de logiciels	14 200	13 455
Services	5 037	4 163
Matériels	3 457	3 277
Coût des ventes	-10 657	-9 836
Achats de matériels et services associés	-2 737	-2 659
Charges de personnel	-5 153	-4 668
Autres charges	-2 767	-2 509
Marge brute	12 037	11 059
	53%	53%

2.7.2 Compte de résultat par nature – Marge brute commerciale – EBITDA

La Marge brute commerciale se définit comme la différence entre le chiffre d'affaires et les achats de matériels et services associés liés aux ventes de matériels : achats de hardware, coûts de transport, services d'installation ou d'assistance, logiciels tiers

(en milliers d'euros)	30-juin-17	30-juin-16
Chiffre d'affaires	22 694	20 896
Achats de matériels et services associés	-2 737	-2 659
Marge Brute Commerciale	19 957	18 236
<i>Taux de marge</i>	<i>87,9%</i>	<i>87,3%</i>
Autres achats externes	-6 649	-5 939
Charges de personnel	-12 747	-12 144
Impôts et taxes	-99	-90
Autres produits et charges d'exploitation	-21	-29
EBITDA	442	36
Dotations aux AMT & provisions nettes des reprises	-1 886	-1 905
Résultat Opérationnel Courant	-1 445	-1 869

2.7.3 Dotations aux amortissements

Les dotations aux amortissements se décomposent ainsi :

(en milliers d'euros)	30-juin-17	30-juin-16
Immobilisations incorporelles	1 582	1 682
<i>logiciels externes</i>	21	24
<i>frais de développement et logiciels</i>	1 561	1 658
Immobilisations corporelles	219	205
Total	1 800	1 887

2.7.4 Charges et Produits financiers

Les Charges et Produits financiers se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	30-juin-17	30-juin-16
Produit de trésorerie et équivalent de trésorerie	34	1
Coût de l'endettement financier brut	-66	-83
Coût de l'endettement financier net	-32	-82
Autres produits et charges financiers	-293	-65
Total	-325	-146

(en milliers d'euros)	30-juin-17	30-juin-16
Perte de change	-357	-272
Gain de change	67	212
Autres produits et charges	-3	-4
Total	-293	-65

2.7.5 Impôts sur les résultats

Le détail de l'impôt est le suivant :

(en milliers d'euros)	30-juin-17	30-juin-16
Produit (Charge) d'impôt exigible	-89	-129
Retenue à la source	-144	-69
Cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises	-55	-56
Impôts différés sur frais de développement	43	165
Autres impôts différés	-1	-1
Total	-246	-90

2.7.6 Déficits fiscaux

Il existe dans le Groupe des déficits fiscaux sur plusieurs sociétés.

Seuls les déficits fiscaux de DDMS USA Inc. ont été partiellement activés pour un montant de 383 milliers de dollars, identique au montant figurant au 31 décembre 2016 compte tenu des perspectives sur l'année en cours. Les déficits fiscaux des autres entités ne l'ont par contre pas été en raison du degré d'incertitude existant sur la réalisation des résultats futurs.

2.8 Effectifs

Au 30 juin 2017, le Groupe emploie 318 salariés « équivalents temps pleins » et possède 17 VIE sous contrat avec Business France

Total personnel équivalent temps plein moyen	30-juin-16 6 mois	31-déc-16 12 mois	30-juin-17 6 mois
Salariés	320	317	318
VIE (Business France)	14	14	16
Stagiaires	0	0	0
Total	334	331	334

2.9 Engagements hors-bilan

2.9.1 Cautions bancaires émises pour le compte du groupe

Au 30 juin 2017, les cautions bancaires émises dans le cadre des opérations du groupe (caution de restitution de compte, de garantie de bonne fin, de soumission, etc.) représentent 195 milliers d'euros.

Date d'échéance	Montant des garanties
Moins d'un an	52 milliers d'euros
Plus d'un an	143 milliers d'euros

2.9.2 Nantissements et autres engagements donnés

Les contrats de prêt souscrits pour le financement des acquisitions de Dalet Italia et AmberFin ont fait l'objet de prises de garanties de la part des banques prêteuses sous la forme d'un nantissement du fonds de commerce de Dalet à hauteur de 2.240 milliers d'euros.

2.9.3 Engagements reçus

Néant

2.10 Relations avec les parties liées

2.10.1 Relations au sein des filiales

Les filiales entretiennent des relations dans le cadre des opérations commerciales menées au sein du groupe. Ces relations sont encadrées par des conventions qui établissent des conditions de refacturation à des niveaux comparables à ceux du marché. On va trouver principalement :

Entre toutes les sociétés du groupe :

- Des avances et prêts destinés à optimiser la trésorerie de groupe en vertu des conventions de trésorerie
- Des facturations de services ou de détachement de personnel

Spécifiquement entre les filiales et la maison mère :

- La facturation des dépenses de R&D à la société mère Dalet SA, détentrice des droits incorporels sur les logiciels développés au sein du groupe.
- Des royalties facturées par Dalet SA à ses filiales revendant les logiciels.

Les flux de résultat ainsi que les soldes de bilan à la clôture sont éliminés en consolidation.

Dans le cadre des opérations commerciales du groupe, Dalet SA peut être amenée à fournir des garanties bancaires pour le compte de ses filiales.

2.10.2 Rémunérations des dirigeants

Les rémunérations des dirigeants comportent une partie fixe et une partie variable attribuée en fonction du respect des objectifs budgétaires du groupe.

Il est précisé que Monsieur Lasry (PDG) bénéficie d'un régime de assurance chômage spécifique aux mandataires sociaux (GSC auprès de GAN Assurances) pour lequel les avantages en nature correspondants lui sont réintégrés.

Les actions gratuites émises au profit des dirigeants sont assorties de condition de performance.

Aucun des administrateurs en poste ne bénéficie d'Options de souscription d'actions.

IV 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 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 DALET, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I ó 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 ó Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 28 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

Thierry YOUNES

Deloitte & Associés

Ariane BUCAILLE