



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1^{er} SEMESTRE 2011

Siège Social : Technopôle de Château-Gombert
Domaine de l'Annonciade
Rue Albert Einstein BP 94
13382 – MARSEILLE CEDEX 13

SOMMAIRE

ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

RAPPORT D'ACTIVITES SEMESTRIEL – 1^{er} SEMESTRE 2011

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

- Etat de la situation financière
- Etat du résultat global
- Tableau des flux de trésorerie
- Tableau de variation des capitaux propres
- Annexe aux comptes consolidés du 1^{er} semestre 2011

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE



ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes complets pour le premier 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 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 principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Marseille, le 08 septembre 2011

Le Président Directeur Général
Mr. Gilles MICHEL

RAPPORT D'ACTIVITES SEMESTRIEL

1^{er} SEMESTRE 2011

RAPPORT DE GESTION AU PREMIER SEMESTRE 2011
--

1.- LES FAITS MARQUANTS DU 1^{er} SEMESTRE 2011

Le premier semestre 2011 s'inscrit dans la stabilisation du chiffre d'affaires annoncé lors du communiqué de presse du 17 mars 2011. Il convient de noter que le premier semestre a notamment été affecté par l'accident nucléaire de Fukushima et par des problèmes d'approvisionnement auprès de fournisseurs pour la production d'équipements de sismique marine.

La tendance sera inversée au cours du second semestre et la Société table sur un chiffre d'affaires annuel supérieur à 30M€.

Dans la chronologie du 1^{er} semestre 2011, les événements les plus importants que nous relevons sont les suivants :

- Le contrat de liquidité confié au prestataire de services d'investissement Gilbert Dupont le 5 février 2010 a été renouvelé par tacite reconduction pour une durée de 12 mois dans les mêmes termes.
- Les avenants portant sur la convention collective de la métallurgie au titre des indemnités de départ et de mise à la retraite ont été appliqués sur les engagements de retraite du Groupe. Ces modifications ont eu pour effet l'augmentation de l'engagement pour un montant de 0,07 M€.
- La certification de la norme ISO 9001 version 2008 a été renouvelée courant avril 2011 pour 3 ans.
- Le 12 mai 2011, l'Assemblée Générale des actionnaires de Cybernétix S.A. a décidé de renouveler le programme de rachat d'actions dans les mêmes conditions que le programme précédent, tel qu'il avait été décidé par l'Assemblée Générale du 11 décembre 2009 et autorisé par le Conseil d'Administration du 3 février 2010. Ce programme a une durée maximum de 18 mois, soit jusqu'à la date de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011. Il a été mis en œuvre par le Conseil d'Administration du 12 mai 2011.
- Le mandat d'Administrateur de M. Henri-Germain DELAUZE est arrivé à expiration lors de l'Assemblée Générale annuelle du 12 mai 2011 et n'a pas été renouvelé.
- L'Assemblée Générale du 12 mai 2011 a décidé de renouveler les mandats d'Administrateurs de Mme Michèle FRUCTUS et MM. Gilles MICHEL, François ANDRIEU et Thierry LE ROUX.
- M. Pascal ROUILLER a démissionné de ses fonctions d'Administrateur pour convenances personnelles le 12 mai 2011. Le Conseil d'Administration en pris acte et recherche un nouveau candidat.
- A la date du présent rapport de gestion, Cybernétix S.A. est toujours en négociation en vue d'une éventuelle cession de tout ou partie des actions et des droits de vote de la filiale CyXplus, telle qu'autorisée par le Conseil d'Administration de Cybernétix S.A. du 9 décembre 2010.

2.- APERÇU DES ACTIVITES DU GROUPE CYBERNETIX

2.1.-Vue d'ensemble des activités du groupe Cybernétix

Le groupe Cybernétix est un des leaders mondiaux pour les solutions de téléopération, de contrôle/commande et de mesure en milieux hostiles tels que notamment le nucléaire et le parapétrolier.

Les métiers du groupe Cybernétix s'articulent autour de trois éléments principaux :

- Conception, fabrication et support de produits pour la robotique et la mesure en milieu hostile.
- Développement de solutions complètes de téléopération, de contrôle/commande ou de mesures selon le modèle EPICOM (Engineering, Procurement, Integration, Commissioning and Maintenance).
- Gestion de projets de déploiement de solutions en milieux hostiles (Assistance à Maîtrise d'ouvrage, maîtrise d'œuvre de sous-ensembles).

Suite à la création de la société CyXplus pour les activités Industrie et de la société CYBERNETIX do Brasil pour le déploiement des activités Oil & Gas au Brésil, le groupe Cybernétix opère au travers de trois sociétés distinctes et indépendantes :

- (i) **CYBERNETIX S.A.** qui regroupe les Produits et Solutions d'opérations en milieu hostile liées aux secteurs Energies.

Cet ensemble inclut les activités nucléaires, les activités marines et sous-marines du secteur parapétrolier et de la défense navale, regroupées au sein de la société **Cybernétix S.A.**

- **L'activité Nucléaire** comprend les produits et solutions de téléopération et le contrôle/commande pour lesquels Cybernétix a une position de leader, à la fois dans le démantèlement, dans la maintenance des centrales nucléaires ainsi que dans l'équipement des projets scientifiques tels que Laser Méga Joule, ITER...
- **L'activité Oil & Gas** comprend les produits et services destinés au marché de la surveillance et de la maintenance des systèmes de production sous-marins et de la surveillance des « pipelines » et diverses lignes de transport à terre. Cette activité comprend également la fourniture de systèmes et sous-systèmes opto-mécaniques et mécaniques complexes embarqués dans la défense navale.

- (ii) **CyXplus** qui regroupe l'activité d'équipementier/ensemblier lié au secteur de l'Industrie : Pneumatique, Pharmacie, et autres secteurs émergents de contrôle non-destructif.

Cette activité comprend particulièrement la fourniture d'ensembles d'équipements et leur support pour le contrôle non destructif et la conduite de procédés pour ligne de production industrielle (pharmacie, pneumatique, gaz et développement durable) ou pour les infrastructures ferroviaires (rail, caténaire,...).

- (iii) **Cybernetix do Brasil** qui permettra au Groupe de déployer dans un premier temps ses activités Oil & Gas au Brésil.

Le chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies du groupe Cybernétix (hors Cybernetix do Brasil qui n'a pas généré de chiffres d'affaires sur le semestre) a diminué de 18,2% sur le 2^{ème} trimestre et de 13,7% sur l'ensemble du 1^{er} semestre, par rapport aux mêmes périodes de 2010.

Ainsi, au cours du 1^{er} semestre 2011, le chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies du Groupe s'établit à 13,82 M€.

A fin juin 2011, le carnet de commandes pour les activités poursuivies du groupe Cybernétix s'affiche aux alentours de 17M€. Il est supérieur à son niveau de fin juin 2010 de 61%

Groupe Cybernétix - Chiffre d'affaires consolidé – évolution trimestrielle (n'intègre pas les transactions inter-sociétés)

Millions d'euros	2010				2011				Var. %	Var. %
Non audité	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T2 2011 / T2 2010	T2 2011 / T1 2011
Cybernétix S.A.	7,76	8,26	7,91	7,93	7,06	6,76			- 18,2%	- 4,2%
<i>Périmètre Activité Poursuivie : Energie</i>										
<i>Dont Nucléaire</i>	<i>1,64</i>	<i>1,21</i>	<i>0,76</i>	<i>1,10</i>	<i>0,88</i>	<i>1,56</i>			<i>+ 28,9%</i>	<i>+ 77,2%</i>
<i>Dont Oil & Gas*</i>	<i>6,12</i>	<i>7,05</i>	<i>7,16</i>	<i>6,83</i>	<i>6,18</i>	<i>5,20</i>			<i>- 26,2%</i>	<i>-15,8%</i>
CyXplus <i>Activité Industrie – Périmètre En cours de cession</i>	1,50	1,27	0,90	1,29	1,20	1,37			+ 7,8%	+14,1 %
CA Total Groupe – Périmètre Comparable	9,26	9,52	8,81	9,23	8,25	8,13			- 14,6%	- 1,6%

* Les domaines de la Défense Navale sont désormais intégrés dans l'activité Oil & Gas Offshore. Afin de permettre une meilleure comparaison, le chiffre d'affaires 2010 a été retraité dans ce sens.

Groupe Cybernétix - Chiffre d'affaires consolidé – évolution semestrielle (n'intègre pas les transactions inter-sociétés)

Millions d'euros	2010			2011			Var. %
Non audité	T1	T2	S1	T1	T2	S1	S1 2011 / S1 2010
Cybernétix S.A. <i>Périmètre Activité Poursuivie : Energie</i>	7,76	8,26	16,02	7,06	6,76	13,82	- 13,7%
Dont Nucléaire	1,64	1,21	2,85	0,88	1,56	2,44	- 14,4%
Dont Oil & Gas *	6,12	7,05	13,17	6,18	5,20	11,38	- 13,6%
CyXplus <i>Activité Industrie – Périmètre En cours de cession</i>	1,50	1,27	2,77	1,20	1,37	2,57	- 7,3%
CA Total Groupe – Périmètre Comparable	9,26	9,52	18,78	8,25	8,13	16,39	- 12,7%

* Les domaines de la Défense Navale sont désormais intégrés dans l'activité Oil & Gas Offshore. Afin de permettre une meilleure comparaison, le chiffre d'affaires 2010 a été retraité dans ce sens.

2.2.- La société Cybernétix S.A.

Dans le cadre de la séparation des activités au sein du groupe Cybernétix, la société mère Cybernétix S.A. concentre ses activités sur les secteurs de l'Energie : Nucléaire (Fission et Fusion), Oil & Gas, Energies Renouvelables, en fournissant à ses clients des solutions complètes de télé-opération, contrôle/commande et mesure pour des opérations en milieux hostiles.

Historiquement, Cybernétix S.A. a été un acteur du développement de systèmes et sous-systèmes sous-marins pour la Défense Navale (SSTA pour M51, système de mesure et contrôle de coques, systèmes de navigation sous-marins). Ces systèmes se rapprochent au point de vue gestion de projet et déploiement technologique des activités Nucléaires et Oil & Gas et continueront à être gérés dans Cybernétix S.A. au sein de la division Oil & Gas.

Le 1^{er} semestre 2011 enregistre un chiffre d'affaires de 13,8 M€. Il est en recul de 13,7% par rapport à celui du 1^{er} semestre 2010. Cette baisse est principalement liée au ralentissement de production des équipements de sismique marine comme précédemment annoncé pour le premier semestre 2011, et par les conséquences de l'accident nucléaire de Fukushima sur l'arrêt de certains contrats.

Oil & Gas : Le chiffre d'affaires du 1er semestre 2011 s'élève à 11,38 M€ contre 13,17 M€ sur le 1er semestre 2010, en retrait de 13,6%. Cette évolution est due à une baisse du volume de production des équipements de sismique marine ainsi qu'à des problèmes d'approvisionnement auprès de fournisseurs pour les produits Nautilus. L'activité a également été affectée par des retards dans l'attribution de projets dans le domaine du monitoring sous-marin qui ont entraîné un décalage de chiffre d'affaires sur le second semestre 2011. Cette baisse de revenu est partiellement compensée par le domaine de la Défense Navale regroupé avec le secteur Oil & Gas depuis le 1er Janvier 2011.

Nucléaire : Le chiffre d'affaires du 1er semestre 2011 s'élève à 2,44 M€ contre 2,85 M€ sur le 1er semestre 2010 et en retrait de 14,4%. Ce recul est lié à deux facteurs : d'une part les conséquences sur le semestre de l'accident de Fukushima, et d'autre part au fait que deux projets importants étaient en phase d'ingénierie et non de réalisation durant le 1er trimestre 2011 (projets). Cette situation s'est améliorée sur le 2ème trimestre 2011. Ainsi, le chiffre d'affaires du 2ème trimestre 2011 est en croissance par rapport au 1er trimestre 2011 passant de 0,88 M€ à 1,56 M€, en augmentation de 77,2%. Il est également en croissance de 28,9% par rapport au 2ème trimestre 2010.

2.3.- La société CyXplus

CyXplus a été créée en décembre 2008 afin de recevoir l'activité « Industrie » par apport partiel d'actif de la société Cybernétix S.A. le 1er juin 2009 avec effet rétroactif au 1er janvier 2009 afin notamment de faciliter les relations de partenariat et, le cas échéant, permettre l'entrée au capital de partenaires externes (cf. paragraphe 7.4 du Document de Référence enregistré auprès de l'AMF le 15 mai 2009 sous le numéro R.09-047). La Direction du Groupe examine certaines propositions de rachat total ou partiel. A la date du présent rapport, Cybernétix S.A. est engagée dans un processus de cession de toute ou partie des actions de la filiale CyXplus et des droits de vote correspondants, tel qu'autorisé par le Conseil d'Administration de Cybernétix S.A. du 9 décembre 2010. La Direction de Cybernétix S.A. estime que la réalisation, au cours de l'exercice 2011, de la cession des actions et droits de vote de CyXplus est hautement probable et permettra au groupe Cybernétix de poursuivre son développement sur les métiers de l'Energie (Nucléaire et Oil & Gas). En conséquence, depuis le 31 décembre 2010, la filiale CyXplus a été retraitée conformément à la norme IFRS 5 « Activités destinées à être cédées ».

CyXplus est un acteur mondial dans la fourniture de technologies pour le contrôle non destructif et la conduite de processus au travers d'équipements et de solutions appliqués à des lignes de production industrielles (pneumatique, gaz, pharmacie, agroalimentaire,...).

Le métier de CyXplus est tourné vers trois axes principaux :

- **L'ingénierie de produits** : conception, ingénierie et fabrication de systèmes complets en petites séries,
- **Le développement de logiciels applicatifs** embarqués pour l'analyse d'images et de données, le paramétrage des équipements et l'optimisation des performances des solutions fournies.
- **Les projets à haute valeur ajoutée** autour de solutions innovantes conçues spécifiquement pour les besoins du client.

Un SAV mondial sur les équipements et systèmes est proposé pour l'ensemble des secteurs d'activité.

Au 1er semestre 2011, le chiffre d'affaires de la société CyXplus s'élève à 2,57 M€ contre 2,77 M€ au 1er semestre 2010, en retrait de 7,3%. Ceci est dû à un 1er trimestre 2010 exceptionnel à comparer à un 1er trimestre 2011 qui a subi de nombreux retards d'approvisionnement des sous-traitants.

Au 2ème trimestre 2011, le chiffre d'affaires est en hausse de 7,8% par rapport au 1^{er} trimestre 2011 et de 14,1% par rapport au 2ème trimestre 2010.

L'activité du 2ème trimestre est en ligne avec les prévisions annuelles.

A fin juin 2011, le carnet de commandes pour CyXplus S.A. est supérieur à son niveau de fin juin 2010 de 37,8%.

2.4.- La société Cybernetix do Brasil

Cybernetix do Brasil a été créée en décembre 2010 afin de permettre le développement des activités du Groupe au Brésil. Cette filiale détenue à 99,99% par Cybernétix S.A. est domiciliée à Rio de Janeiro. En effet, suite à la découverte des nouveaux champs profonds Presalt au large des Etats de Rio et São Paulo, le Brésil est devenu l'une des places les plus importantes pour l'Exploration et la Production Pétrolière dans le monde. Cette nouvelle implantation s'inscrit logiquement dans la stratégie du groupe Cybernétix qui est aujourd'hui un des leaders dans le contrôle d'intégrité des installations pétrolières sous-marines et terrestres. La filiale brésilienne aura en charge notamment :

- la promotion des solutions de monitoring et contrôle d'intégrité de structures sous-marines et terrestres, ainsi que des solutions robotiques d'inspection et de maintenance de structures sous-marines,
- la réalisation partielle ou totale des équipements sur place pour garantir le contenu local requis par les clients brésiliens,
- la mise en place de partenariats avec les laboratoires de recherche locaux pour adapter ses solutions aux contraintes spécifiques des sites concernés,
- les services associés à la mise en œuvre et à l'opération de ces équipements.

Cette filiale est une étape importante dans le déploiement international de l'activité Energie de Cybernétix S.A.

Le résultat net de la filiale au 30 juin 2011 est une perte de 39 K€ représentant les frais de structure de l'entité.

La filiale envisage la signature d'au moins un contrat lié à la surveillance d'un système de production sous-marin et au démarrage d'une activité de services parapétrolier d'ici la fin de l'exercice 2011.

3.- RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE CYBERNETIX AU 30 JUIN 2011

Pour mémoire, la société Cybernetix S.A. est engagée dans un processus de cession de toute ou partie des actions de sa filiale CyXplus et des droits de vote correspondants dont la réalisation est probable en 2011. En conséquence, depuis le 31 décembre 2010, les données financières de la société CyXplus sont retraitées conformément à la norme IFRS 5 « Activités destinées à être cédées ».

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2011 sur les activités poursuivies s'établit à 13,8 M€.

Le résultat opérationnel consolidé des activités poursuivies s'établit à 1,01 M€ et le résultat consolidé net part du Groupe s'établit à 1,32 M€ après impôts.

Au 30 juin 2011, la société Cybernétix S.A. a réalisé un bénéfice fiscal 1,2 M€ correspondant à un impôt théorique de 0,4 M€. Conformément à la réglementation comptable, cet impôt théorique a été comptabilisé dans les comptes consolidés. Les écritures comptables afférentes ont été « charge d'IS au compte de résultat consolidé » avec une contrepartie à l'actif du bilan consolidé en diminution de la créance sur l'Etat.

Par ailleurs, au 30 juin 2011, au regard des perspectives d'avenir, la Direction a procédé à une nouvelle estimation de ses bénéfices fiscaux probables à compter du deuxième semestre 2011 basées sur les prévisions de résultats et de la probabilité de dégager des bénéfices imposables suffisants pour recouvrer une partie des impôts différés actifs liés aux déficits reportables de Cybernétix S.A.

Ainsi 0,5 M€ complémentaires ont été enregistrés à ce titre dans les comptes du 1^{er} semestre 2011 pour amener l'IDA à 1,4 M€ à la clôture. Ce montant est basé sur une estimation de bénéfices fiscaux probables à compter du 2^{ème} semestre 2011 de 4,3 M€.

Les impôts différés actifs non inscrits dans les comptes en raison des incertitudes liées à leur recouvrement s'élèvent à 0,9 M€.

	CA	Résultat Avant Impôts	Résultat Après Impôts	Résultat Net des activités en vue de cession	Résultat Net de l'ensemble Consolidé
Groupe Cybernétix (Comptes consolidés)	13,8 M€	1 076 K€	1 217 K€	141 K€	1 358 K€
Cybernétix SA (Comptes individuels)	13,8 M€ *	1 218 K€	1 218 K€	n/a	n/a
CyXplus (comptes individuels)	2,57 M€ *	171 K€	114 K€	n/a	n/a
Cybernetix do Brasil (comptes individuels)	0 M€ *	(39) K€	(39) K€	n/a	n/a

* Hors Transactions Inter-Société

4.- INFORMATION RELATIVE AUX PARTIES LIEES

Les informations relatives aux parties liées sont détaillées à la note 8.4 de l'annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2011.

5.- FACTEURS DE RISQUES

L'ensemble des facteurs de risques sont détaillés au chapitre 4 « Facteurs de risques » du Document de Référence du groupe Cybernétix, déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 30 mars 2011 sous le numéro D.11-0194. A la date du présent rapport, à la connaissance du Groupe, il n'existe aucun autre risque autres que ceux listés dans (i) le Document de Référence et (ii) ceux listés ci-après, susceptible d'avoir une incidence significative défavorable sur la situation financière, le patrimoine l'activité ou le résultat de Cybernétix.

A ce jour, la Société est engagée dans une procédure de conciliation devant la Commission Nationale des Inventions des Salariés, à la demande de deux de ses anciens salariés qui réclament une rémunération pour leur contribution à trois brevets d'invention déposés par Cybernétix en 2002, 2004 et 2007.

L'audience devant la Commission Nationale des Inventions des Salariés s'est tenue le 8 juillet 2011. Aux termes de cette audience, la Présidente de la Commission, assistée de deux assesseurs, a considéré que (i) les inventions avaient bien été réalisées dans le cadre d'une mission inventive confiée par Cybernétix et que (ii) les montants demandés par les requérants étaient totalement infondés, ceux-ci pouvant tout au plus prétendre à une rémunération supplémentaire de 25 K€ chacun pour le premier brevet, et de 5 500 euros pour les deux autres brevets soit un total de 55,5 K€.

Outre ces litiges rappelés ci-avant, il n'existe pas d'autre litige, arbitrage ou fait exceptionnel susceptible d'avoir ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité ou le patrimoine du Groupe.

6.- EVOLUTION PREVISIBLE DES ACTIVITES DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE 2011

Après une année 2010 en forte croissance, Cybernétix consolide sa stratégie tournée vers l'énergie dans les secteurs du parapétrolier et du nucléaire. L'activité Oil & Gas accentue son développement dans le monitoring de systèmes sous-marins et maintient sa projection d'équipement de sismique marine pour l'année 2011. L'activité nucléaire est attendue en croissance sur l'année 2011 par rapport à 2010, avec une activité plus accentuée sur le second semestre.

Globalement le groupe Cybernétix maintient sa prévision de chiffre d'affaires sur l'année 2011, et anticipe une activité beaucoup plus soutenue au second semestre suivant l'évolution des marchés de l'offshore pétrolier sur la seconde partie de l'année. Le Groupe entend maintenir son niveau de marge opérationnelle en 2011 par rapport à celui de 2010.

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

GROUPE CYBERNETIX**Etat de la Situation Financière**

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30.06.2011	31.12.2010
ACTIF			
Immobilisations incorporelles	4.1	2 525	1 680
Immobilisations corporelles	4.1	3 602	3 711
Autres actifs non courants	4.1.3.	7	7
Impôts différés actifs	4.2	1 623	1 500
Total actifs non courants		7 757	6 897
Stocks	4.3 & 4.8	1 314	1 090
Clients et comptes rattachés	4.4	5 894	4 873
Créances sur travaux non encore facturables	2.8	2 426	2 256
Créances fiscales et sociales	4.5	1 682	1 125
Autres actifs courants	4.6	792	747
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.9	6 015	5 232
Total actifs courants		18 122	15 324
Actifs des activités destinées à être cédées		3 018	3 399
Total actif		28 897	25 619

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30.06.2011	31.12.2010
PASSIF			
Capital social		4 959	4 959
Réserves liées au capital		10 676	10 676
Réserves consolidées		(5 472)	(8 250)
Résultats enregistrés directement en capitaux propres		(14)	(22)
Résultat net - part du groupe		1 358	2 801
Capitaux propres - part du groupe	4.10	11 508	10 164
Capitaux propres	4.10	11 508	10 164
Provisions pour risques et charges non courantes	4.11	541	446
Dettes financières non courantes	4.12	1 943	1 982
Impôts différés passifs	4.13	468	483
Total passifs non courants		2 952	2 911
Provisions pour risques et charges courantes	4.14	742	882
Dettes financières courantes	4.15	0	0
Comptes bancaires créditeurs et affacturage	4.16	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés		4 492	3 778
Dettes d'impôt sur les sociétés		0	0
Dettes fiscales et sociales courantes	4.17	4 182	3 460
Autres dettes courantes	4.18	2 915	2 436
Total passifs courants		12 331	10 556
Passif des activités destinées à être cédées		2 106	1 988
Total passif		28 897	25 619

Etat du Résultat Global

En milliers d'euros	Note	1er semestre 2011	1er semestre 2010 retraité*	1er semestre 2010 publié	Exercice 2010
Chiffre d'affaires	6	13 815	16 015	18 783	31 858
Autres produits liés à l'activité	5.1	63	33	37	226
Production immobilisée	5.3				
Variation de stocks	5.3				
Achats		(6 466)	(7 347)	(8 120)	(15 253)
Services extérieurs		(1 888)	(2 451)	(3 313)	(5 287)
Impôts, taxes et versements assimilés		(381)	(326)	(372)	(698)
Charges de personnel, intéressement et participation		(3 794)	(4 053)	(4 933)	(7 480)
Autres charges liées à l'activité	5.2	(93)	(130)	(141)	(210)
Dotations et reprises d'amortissements et provisions	4.1-4.11	(206)	(511)	(539)	(836)
	4.14 & 4.8				
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		1 050	1 231	1 403	2 319
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	5.4	16			
RESULTAT OPERATIONNEL		1 065	1 231	1 403	2 319
Coût de l'endettement financier brut		(0)	(6)	(6)	(2)
Produits de trésorerie & équivalents de trésorerie		10	9	9	21
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	5.5	10	2	2	19
Autres produits financiers			0	0	0
Autres charges financières					
RESULTAT FINANCIER	5.5	10	2	2	19
Impôt sur le résultat	5.6 & 4.13	141	5	(46)	389
RESULTAT des ACTIVITES POURSUIVIES		1 217	1 238	1 359	2 727
Résultat des activités en vue de cession	9	141	121		74
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		1 358	1 359	1 359	2 801
RESULTAT NET DU GROUPE		1 358	1 359	1 359	2 801
Nombre d'actions		1 625 791	1 625 791	1 625 791	1 625 791
Résultat net par action (en euros)		0,84	0,84	0,84	1,72
Nombre d'actions diluées		1 625 791	1 625 791	1 625 791	1 625 791
Résultat net dilué par action (en euros) des activités poursuivies		0,75	0,77	0,84	1,67
Résultat net dilué par action (en euros) des activités en cours de cession		0,09	0,07		0,05

En milliers d'euros	Note	1er semestre 2011	1er semestre 2010 retraité*	1er semestre 2010 publié	Exercice 2010
ETAT DU RESULTAT GLOBAL					
Amendement IAS 19 *	4.11	9	(56)	(56)	(81)
Résultat net comptabilisé directement en capitaux propres		9	(56)	(56)	(81)
RESULTAT GLOBAL		1 367	1 303	1 303	2 720

* Conformément à la norme IFRS5, le résultat net des activités destinées à être cédées est présenté sur une ligne distincte du compte de résultat ; La période comparative (1^{er} semestre 2010) a été retraitée : Cf. Notes 2.16 et Note 9

GRUPE CYBERNÉTIX

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

(En milliers d'Euros)	Note	30/06/2011	31/12/2010
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net des activités poursuivies		1 217	2 727
<i>Résultat net des activités destinées à la vente</i>		<i>141</i>	<i>74</i>
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- Amortissements et provisions		206	836
- Variation des impôts différés		(141)	(388)
- Quote part des subventions virées au compte de résultat			0
- Plus ou moins values de cession, nettes d'impôt		-10	-21
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées activités poursuivies		1 271	3 154
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées activités destinées à la vente		261	150
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité poursuivie		579	2 582
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité abandonnée		(119)	(86)
Flux net de trésorerie généré par les activités poursuivies		1 850	5 737
Flux net de trésorerie généré par les activités destinées à la vente		142	64
Variation du besoin en fonds de roulement non lié aux activités poursuivies		(5)	(5)
Variation du besoin en fonds de roulement non lié aux activités abandonnées		0	-13
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	7.2	(1 046)	(1 271)
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt		85	0
Variation des dettes sur immobilisations		0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités poursuivies		(961)	(1 271)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités destinées à la vente		(98)	73
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		0	0
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		0	0
Acquisition d'actions propres		(60)	(34)
Augmentation de capital en numéraire		0	0
Emissions d'emprunts & avances conditionnées		77	43
Remboursements d'emprunts & avances conditionnées	7.3	(117)	(199)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement des activités poursuivies		(100)	(190)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement des activités destinées à la vente		0	-50
Variation de trésorerie des activités poursuivies		783	4 271
Variation de trésorerie des activités destinées à la vente		44	73
Trésorerie d'ouverture activités poursuivies		5 232	961
Trésorerie de clôture activités poursuivies	7.1	6 015	5 232
Trésorerie d'ouverture activités destinées à la vente		159	86
Trésorerie de clôture activités destinées à la vente		203	159

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES 30/06/2011

(en milliers d'Euros)	Revenant aux actionnaires de la Société			
	Capital	Réserves liées au capital	Réserves et résultats accumulés non distribués	Total
Solde au 31 décembre 2007	3 942	7 693	(6 831)	4 804
Résultat global			(3 126)	(3 126)
Solde au 31 décembre 2008	3 942	7 693	(9 957)	1 678
Augmentation de capital	1 017			1 017
Prime d'émission		2 983		2 983
Résultat global			1 806	1 806
Solde au 31 décembre 2009	4 959	10 676	(8 151)	7 484
Titres d'auto-contrôle			(40)	(40)
Résultat global			2 720	2 720
Solde au 31 décembre 2010	4 959	10 676	(5 470)	10 164
Ecart de conversion			0	0
Titres d'auto-contrôle			(23)	(23)
Résultat global			1 367	1 367
Solde au 30 juin 2011	4 959	10 676	(4 127)	11 508

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES DU 30 JUIN 2011

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés semestriels au 30 juin 2011 qui ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 22 juillet 2011.

Le groupe Cybernétix est un groupe français dont la société mère Cybernétix S.A. a été constituée en 1985, et dont le siège social est situé 306, rue Albert Einstein – Technopôle de Château Gombert – à Marseille.

L'ensemble des informations données ci-après est exprimé en milliers d'euros, sauf indication contraire.

1. FAITS MARQUANTS :

Le premier semestre 2011 s'inscrit dans la stabilisation du chiffre d'affaires annoncé lors du communiqué de presse du 17 mars 2011. Il convient de noter que le premier semestre a notamment été affecté par l'accident nucléaire de Fukushima et par des problèmes d'approvisionnement auprès de fournisseurs pour la production d'équipements de sismique marine.

La tendance sera inversée au cours du second semestre et la Société table sur un chiffre d'affaires annuel supérieur à 30 M€.

Dans la chronologie du 1er semestre 2011, les événements les plus importants que nous relevons sont les suivants :

- Le contrat de liquidité confié au prestataire de services d'investissement Gilbert Dupont le 5 février 2010 a été renouvelé par tacite reconduction pour une durée de 12 mois dans les mêmes termes.
- Les avenants portant sur la convention collective de la métallurgie au titre des indemnités de départ et de mise à la retraite ont été appliqués sur les engagements de retraite du Groupe. Ces modifications ont eu pour effet l'augmentation de l'engagement pour un montant de 0,07 M€.
- La certification de la norme ISO 9001 version 2008 a été renouvelée courant avril 2011 pour 3 ans.
- Le 12 mai 2011, l'Assemblée Générale des actionnaires de Cybernétix S.A. a décidé de renouveler le programme de rachat d'actions dans les mêmes conditions que le programme précédent, tel qu'il avait été décidé par l'Assemblée Générale du 11 décembre 2009 et autorisé par le Conseil d'Administration du 3 février 2010. Ce programme a une durée maximum de 18 mois, soit jusqu'à la date de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011. Il a été mis en œuvre par le Conseil d'Administration du 12 mai 2011.
- Le mandat d'Administrateur de M. Henri-Germain DELAUZE est arrivé à expiration lors de l'Assemblée Générale annuelle du 12 mai 2011 et n'a pas été renouvelé.
- L'Assemblée Générale du 12 mai 2011 a décidé de renouveler les mandats d'Administrateurs de Mme Michèle FRUCTUS et MM. Gilles MICHEL, François ANDRIEU et Thierry LE ROUX.
- M. Pascal ROUILLER a démissionné de ses fonctions d'Administrateur pour convenances personnelles le 12 mai 2011. Le Conseil d'Administration en pris acte et recherche un nouveau candidat.
- Cybernétix S.A. est toujours en négociation en vue d'une éventuelle cession de tout ou partie des actions et des droits de vote de la filiale CyXplus, telle qu'autorisée par le Conseil d'Administration de Cybernétix S.A. du 9 décembre 2010.

Note 2.1 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2011 sont établis conformément à la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire.

- L'information et les notes détaillées ci-après ont été préparées sur la base des normes et interprétations adoptées au 30 juin 2011 et applicables à compter du 1^{er} janvier 2011.

Note 2.2 Principes et méthodes comptables

Les comptes consolidés semestriels ont été préparés sur la base du référentiel IFRS (normes et interprétations) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2011.

Ces règles sont celles qui ont été appliqués pour l'établissement des états financiers annuels consolidés clos au 31 décembre 2010.

Le groupe Cybernétix a retenu les règles de présentation et d'information définies par la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire et IAS 1 révisée. Les comptes semestriels ont été établis sous une forme résumée en retenant une sélection de notes annexes aux états financiers.

L'application des normes et interprétations suivantes depuis le 1^{er} janvier 2011 n'a eu aucun impact sur les comptes du Groupe :

- o IAS 24R (révision de la norme sur les informations à fournir au titre des transactions avec les parties liées),
- o Amendements IAS 32 relatif au classement des droits de souscription émis,
- o Annual improvements (texte publié par l'IASB en mai 2010),
- o Amendements à IFRIC 14 relatifs aux paiements d'avance dans le cadre d'une exigence de financement minimal,
- o IFRIC 19 relatif à l'extinction de dettes financières avec des instruments de capitaux propres

La norme IFRS 7 (informations à fournir dans le cadre des transferts d'actifs financiers d'application non encore obligatoire n'a pas été appliquée par anticipation. La Direction évalue actuellement les impacts de cette norme qui ne devraient toutefois pas avoir d'effets significatifs sur les comptes du Groupe.

Plusieurs interprétations ont été publiées par l'IASB mais ne sont pas encore applicables de manière obligatoire et n'ont pas été appliquées par anticipation :

- o Amendements de l'interprétation IFRIC 14 relatifs aux paiements d'avance dans le cadre d'une exigence de financement minimal,
- o Interprétation IFRIC 19 relative à l'extinction de dettes financières avec des instruments de capitaux propres.

Ces interprétations ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les comptes du Groupe.

Note 2.3 Saisonnalité de l'activité

Les activités Energies ne présentent pas d'aspects cycliques importants et évoluent au rythme des secteurs de marchés concernés. Pour ce qui concerne l'activité Industrie de CyXplus, elle reste liée au processus budgétaire annuel et peut présenter un effet cyclique en début d'année fiscale.

Note 2.4 Estimations de la Direction

L'établissement des états financiers conformément au cadre conceptuel des normes IFRS nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans les états financiers.

Les principaux éléments concernés par l'utilisation d'estimations et d'hypothèses sont les tests de dépréciation des immobilisations incorporelles, les impôts différés, les provisions, notamment la provision pour engagements de retraite et les montants comptabilisés au titre des contrats de longue durée (estimations à fin d'affaires).

Ces estimations sont fondées sur les meilleures informations dont la Direction dispose à la date de chaque arrêté des comptes. Une évolution divergente des estimations et des hypothèses retenues pourrait avoir un impact sur les montants comptabilisés.

Note 2.5 Indemnités de départ à la retraite (IDR)

Les engagements du Groupe en matière d'indemnités de départ à la retraite relèvent du régime à prestations définies et font l'objet d'une comptabilisation en provision pour risques et charges dans les comptes consolidés. Ils sont déterminés selon la méthode des unités de crédit projetées qui tient compte des hypothèses actuarielles suivantes :

- Age de départ en retraite : 65 ans,
- Droits à indemnité de départ à la retraite : en fonction des conventions collectives applicables au sein du Groupe,
- Taux de rotation des effectifs : en fonction des tranches d'âge auxquelles appartiennent les salariés : 8% pour la tranche de 16 à 30 ans, 7% de 30 à 40 ans, 5% de 40 à 55 ans, et 0% au-delà,
- Coefficient de survie : table INSEE TD TV 06 08,
- Coefficient d'actualisation : 3,3%,
- Coefficient de revalorisation des salaires : 1,50%.

Les coefficients d'actualisation et de revalorisation des salaires sont identiques à ceux de 2010.

Application de la norme IAS 19 :

Pour mémoire, le Groupe applique l'amendement de la norme IAS 19 « Gains et pertes actuariels, régime groupe et informations à fournir » qui permet de comptabiliser les écarts actuariels directement en capitaux propres.

Note 2.6 Instruments financiers

Les principes relatifs aux instruments financiers sont identiques à ceux du 31 décembre 2010. La société mère Cybernétix S.A. a mis en place un contrat d'affacturage au cours du 1^{er} semestre 2007 qui est depuis lors retraité en application de la norme IAS 39 : les risques et avantages n'étant pas transférés à la compagnie d'affacturage, les tirages effectués d'avance donnent lieu à la comptabilisation d'une dette financière et les créances correspondantes ne sont pas déconsolidées.

Les instruments financiers comprennent notamment :

- Les OPCVM monétaires, comptabilisées en juste valeur par le résultat.
- Les prêts, créances et dettes :
 - o Les actifs financiers non courants (exemple : dépôts et cautionnements) sont comptabilisés à l'origine à la juste valeur qui correspond dans le groupe Cybernétix à leur valeur nominale. En cas de perte de valeur, ces éléments font l'objet d'une dépréciation.
 - o Les dettes financières sont comptabilisées au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

2.6.1 - Risque de taux

Actif financier :

Les équivalents de trésorerie sont composés de SICAV monétaires qui ne sont pas sensibles au risque de taux.

Passif financier :

Au 11 octobre 2010, Cybernétix a soldé sa dernière échéance sur l'emprunt contracté avec la Société Générale.

Aucun autre emprunt n'a été contracté au 30.06.2011.

En conséquence le risque de taux est nul en ce qui concerne le passif financier au 30.06.2011.

2.6.2 - Risque de liquidité

Afin de reconstituer l'équilibre financier du Groupe et ses capitaux propres, en 2007 et 2009, Cybernétix S.A. a procédé à deux augmentations de capital pour des montants respectifs de 3 752 931 € et de 3 999 996 €.

Grâce à ces opérations et aux bons résultats du Groupe obtenus depuis deux ans et demi, la trésorerie de l'ensemble des sociétés du Groupe s'est nettement redressée.

L'entrée de revenus récurrents provenant principalement de la vente de produits, ainsi que la réalisation de projets à meilleure marge, permettent d'assurer un flux de trésorerie adapté aux besoins actuels du Groupe.

Cette tendance devrait se confirmer sur 2011 et au-delà.

Par ailleurs, depuis 2007, Cybernétix S.A. bénéficie d'un contrat d'affacturage avec CGA, filiale de la Société Générale, qui assure une meilleure gestion de la trésorerie liée aux acomptes sur grands projets.

2.6.3 – Risque de change

A la date du 30 juin 2011, quelques contrats représentant moins de 5% du chiffre d'affaires sont établis en US dollars.

Afin de prémunir le Groupe contre les variations de taux de change, la politique du Groupe est de mentionner dans les contrats d'une valeur significative (> 100 000 US\$) que le montant facturé sera révisé en cas d'une variation de plus ou moins 3% du cours du dollar qui a servi de base à l'établissement des prix. Pour les autres contrats, le Groupe dispose d'un compte en US\$ qui lui permet de conserver les dollars en cas de baisse du cours.

La filiale brésilienne, Cybernétix Do Brasil, n'a pas encore d'activité réelle à proprement parler au 30 juin 2011. D'autre part le capital social de cette filiale a été enregistré en euros à la Banque Centrale du Brésil et n'est pas soumis aux fluctuations du R\$ (Real Brésilien).

En conséquence il n'existe pas de risque de change identifié au 30 juin 2011.

Note 2.7 Tests de dépréciation

Conformément aux dispositions de la norme IAS 36 « dépréciation d'actifs », une appréciation de l'existence d'un indice de perte de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles est effectuée à chaque date de reporting. Si un tel indice existe, un test de dépréciation est réalisé en comparant la valeur comptable de ces immobilisations à leur valeur recouvrable (la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité).

Une dépréciation est constatée lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'un groupe d'actifs est supérieure à sa valeur recouvrable.

Les frais de développement immobilisés font l'objet d'un test de dépréciation à chaque date d'arrêté de comptes, et plus souvent en cas d'indice de perte de valeur (en fonction des sources d'information internes et externes : obtention de commandes utilisant la technologie, persistance du marché, capacité des prix de vente à absorber l'amortissement des frais de développement). La valeur recouvrable d'un projet correspond généralement à sa valeur d'utilité qui est déterminée par référence à des projections, sur un horizon maximum de 5 ans, de flux de trésorerie

actualisés. Ces flux de trésorerie (marge brute) sont établis sur la base d'hypothèses raisonnables validées lors de réunions avec les responsables des projets et les directeurs de Business Unit. Le taux d'actualisation retenu pour le premier semestre 2011 est de 4%.

La valeur comptable des bâtiments est analysée régulièrement en fonction de l'évolution des prix de marché. Afin de conforter cette valeur, une expertise indépendante est par ailleurs réalisée tous les deux ans en l'absence d'indices de pertes de valeur. La dernière évaluation a été faite en février 2010 et n'a pas révélé de perte de valeur.

Note 2.8 Chiffre d'affaires

Les produits de l'activité Oil & Gas production sont reconnus conformément aux dispositions de la norme IAS 18 « Produits des activités ordinaires ».

Le chiffre d'affaires relatif aux autres activités (cf. Note 6.) est reconnu conformément aux dispositions de la norme IAS 11 « Contrats de construction ».

Note 2.9 Contrats à long terme - Créances sur travaux non encore facturables

Le chiffre d'affaires et la marge des contrats à long terme sont constatés à l'avancement. Le degré d'avancement s'apprécie au travers du ratio " coûts des travaux réalisés à la clôture de l'exercice sur coûts totaux prévisionnels ".

Dès qu'une perte est attendue sur un contrat, cette dernière est immédiatement provisionnée.

Les créances sur travaux non encore facturables s'élèvent à 2,4 M€ TTC au 1^{er} semestre 2011 contre 2,3 M€ au 31 décembre 2010 (retraité des actifs en cours de cession) Elles représentent la contrepartie du chiffre d'affaires généré par l'évaluation des contrats à long terme selon la méthode de l'avancement.

Au 30 juin 2011, le montant des acomptes reçus, déduit du poste « Créances sur travaux non encore facturables » dans la limite du chiffre d'affaires constaté, s'élève à 9,4 M€.

Note 2.10 Etudes partiellement financées

Certaines avances sont remboursables en totalité alors que d'autres ne sont remboursables que pour la quote-part de valorisation interne correspondant à l'acquis technologique pour le groupe Cybernétix.

Les avances remboursables en totalité sont inscrites en dettes et les dépenses engagées sur les projets sont comptabilisées en charges d'exploitation. En cas d'échec du projet financé, une demande de constatation d'échec est formulée auprès de l'organisme financeur. Si elle aboutit, l'abandon de créance est constaté en produit opérationnel non courant dès réception de l'acceptation du constat d'échec.

Les avances remboursables partiellement sont comptabilisées en dettes pour la partie remboursable et en acomptes reçus sur commandes pour la partie non remboursable.

Les dépenses engagées sont inscrites en travaux en cours pendant la durée des études. Lorsque ces dernières sont terminées, on solde ces travaux en cours et les acomptes reçus sur commandes, avec constatation de la différence en résultat.

Note 2.11 Information sectorielle – Secteurs opérationnels

Le Groupe a adopté pour la première fois dans ses comptes en 2009 la norme IFRS 8 (Secteurs opérationnels), qui se substitue à la norme IAS 14 (Information sectorielle). Cette norme prévoit la présentation d'informations financières relatives aux secteurs opérationnels du Groupe. Un secteur opérationnel est une composante du Groupe pour laquelle des informations distinctes

sont disponibles en interne et dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le « principal décideur opérationnel » en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et en matière d'évaluation de la performance.

L'analyse sur l'identification des secteurs opérationnels conformément aux critères prévus par la norme IFRS 8 a permis d'identifier trois secteurs (le secteur de la Défense ayant été intégré en tant que domaine stratégique dans le secteur de l'Oil & Gas à compter du 1^{er} janvier 2011) :

- Industrie

Et pour « l'Energie »

- Oil & Gas,
- Nucléaire

Les affectations analytiques par secteur des postes du bilan n'ont pas été réalisées car notre système comptable ne nous permet pas de comptabiliser les actifs et passifs par secteur, toute ventilation effectuée en la matière ne pourrait être qu'arbitraire. De plus, deux secteurs sur les trois identifiés font partie de la même entité, avec des moyens et des tiers communs.

De ce fait, l'information diffusée au titre de la norme IFRS 8, extraite de la comptabilité analytique élaborée sur les mêmes bases que la comptabilité générale, comprend la présentation, par secteur opérationnels, de la ventilation du chiffre d'affaires, des investissements, de la marge brute et de la marge contributive.

Note 2.12 Information relative aux parties liées

La note 8.4 de la présente annexe, en conformité avec la norme IAS 24, fait un état exhaustif des transactions et soldes entre le groupe Cybernétix, ses principaux actionnaires (Sercel, Comex Sa, Askoad, Sojitz) et certains de ses Administrateurs.

Note 2.13 Rappel des options de première application des normes IFRS.

Pour mémoire, le Groupe Cybernétix a retenu les options suivantes lors de la première application des normes IFRS :

- Les immobilisations corporelles ont été réévaluées à la date de transition (1^{er} janvier 2004), cette option permettant de comptabiliser ces actifs à leur juste valeur, en faisant référence à des valeurs de marché ainsi qu'à des valeurs d'expertise.
- Le Groupe n'a pas revisité les calculs d'écarts d'acquisition effectués lors des acquisitions réalisées avant le 1^{er} janvier 2004.

Note 2.14 Rappel de la comptabilisation de la Contribution économique territoriale (CET)

Selon les préconisations du CNC, les deux composantes de la CET ont été analysés, à savoir ;

- La contribution foncière des entreprises (CFE). La CFR ayant des caractéristiques similaires à celles de la taxe professionnelle (TP), tant en matière de base que de plafonnement, le Groupe a considéré qu'il s'agissait d'une contribution à enregistrer en charge opérationnelle comme la TP.
- Et la cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE). Le Groupe a considéré que le montant correspondant à la CVAE devrait être également comptabilisé en charge opérationnelle et non en impôt sur le résultat conformément à l'IAS 12.

Note 2.15 Titres d'autocontrôle

Toutes les actions Cybernétix détenues par la société mère sont comptabilisées à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres.

Les gains ou pertes résultant de la cession d'actions propres sont ajoutés ou déduits nets d'impôts des réserves consolidées. Au 30 juin 2011, une moins-value globale de 2.5 K€ a été enregistrée directement en capitaux propres.

Note 2.16 Actifs non courants disponibles à la vente et activités abandonnées

Conformément à la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », un actif sera classé en « actif disponible à la vente » seulement si la vente est hautement probable dans un horizon raisonnable, si l'actif est disponible en vue d'une vente immédiate dans son état actuel et si un plan de vente de l'actif a été engagé par la Direction.

Une activité abandonnée est une composante dont l'entité s'est séparée ou qui est classée comme détenue en vue de la vente, et :

- qui représente une ligne d'activité ou une région géographique principale et distincte,
- fait partie d'un plan unique et coordonné pour se séparer d'une ligne d'activité ou d'une région géographique principale et distincte ; ou
- est une filiale acquise exclusivement en vue de la revente.

Au compte de résultat, le résultat net des activités cédées ou en cours de cession est présenté sur une ligne distincte (Résultat des activités en vue de cession). Ce résultat se compose d'une part du compte de résultat des activités cédées ou en cours de cession de l'exercice jusqu'à date de cession, et d'autre part du résultat net de cession une fois qu'elle a eu lieu. Le compte de résultat de la période comparative est retraité.

Le chiffre d'affaires intragroupe réalisé par les activités poursuivies avec les activités cédées ou en cours de cession continue d'être éliminé (normes IAS 27).

Au bilan, les actifs et passifs des activités destinées à être cédées, sont présentés sur des lignes distinctes (Actifs/Passifs des activités destinées à être cédées). Conformément à la norme IAS 27, les créances et dettes de ces activités avec le reste du Groupe continuent d'être éliminées. Les actifs et passifs des activités en cours de cession sont évalués à la juste valeur diminuée des coûts de la vente. Le résultat du test n'a entraîné aucune dépréciation, en conséquence les actifs et passifs ont été maintenus dans les comptes à leur valeur historique.

Les flux de trésorerie des activités cédées ou en cours de cession sont également présentés sur une ligne distincte du tableau des flux de trésorerie consolidé (Flux de trésorerie générés par les activités destinées à être cédées). Ces flux se composent des flux de trésorerie générés par l'activité pendant l'exercice et jusqu'à la date de cession, et des flux de trésorerie générés par la cession une fois qu'elle a eu lieu. Le tableau des flux de trésorerie de la période comparative est retraité.

Note 2.17 Stocks

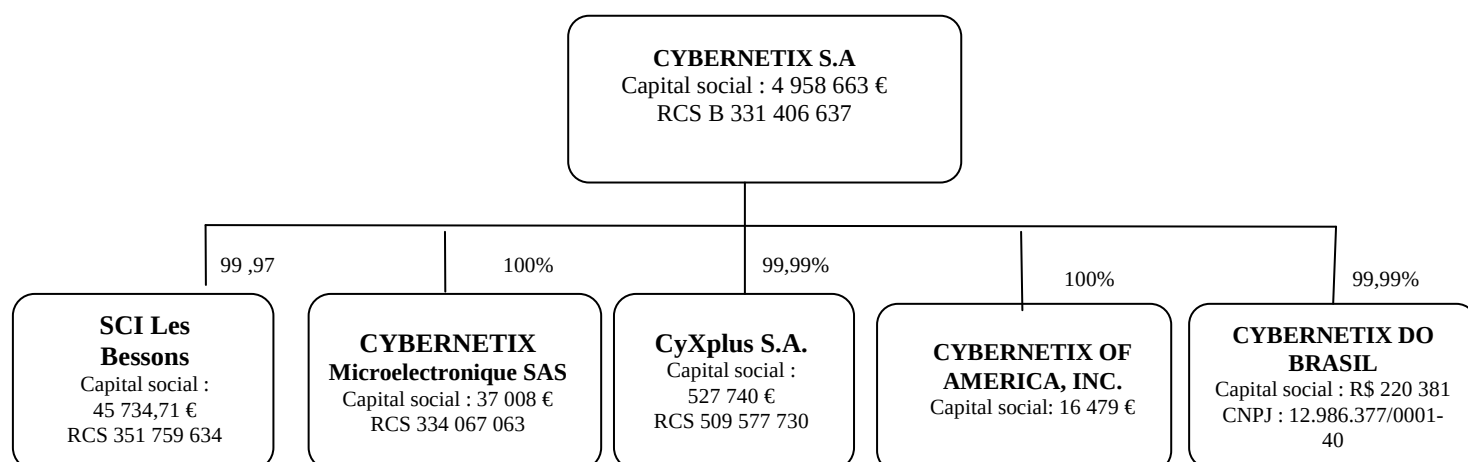
Conformément à la norme IAS2 « Stocks », les stocks sont évalués au plus faible de leur coût de revient et de leur valeur nette de réalisation (prix de marché diminué des frais de vente encourus). Les stocks sont valorisés au prix moyen pondéré.

Note 2.18 Méthode de Conversion – IAS 21

Les créances et dettes exprimées en monnaies étrangères ont été converties et comptabilisées sur la base du cours de change du 30 juin 2011. L'écart constaté par rapport au cours historique est porté en compte « Ecart de conversion » en tant que composante distincte des capitaux propres.

3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Organigramme du Groupe :



Société	Activité	Siège social	% d'intérêt et de contrôle	Méthode de consolidation
CYBERNETIX SA	Ingénierie des systèmes automatiques et robotiques	Marseille		Société mère
SCI LES BESSONS	Immobilier	Marseille	99,97%	Intégration globale
CYBERNETIX MICROELECT.	Ingénierie et fabrication d'équipements électroniques et mécaniques	Marseille	100%	Intégration globale
CYBERNETIX OF AMERICA (*)	Marketing et ventes	Boston	100%	Intégration globale
CYXPLUS (**)	Ingénierie et robotique	Marseille	99,99%	Intégration globale
CYBERNETIX PRODUTOS E SERVICIOS DO BRASIL(***)	Promotion, vente et fabrication de systèmes automatiques et robotiques pour milieux Offshore et Onshore	Rio de Janeiro (Brésil)	99,99%	intégration globale

(*) : La société Cybernetix of America n'a plus d'activité et son responsable est rentré en France depuis fin 2003. La Société n'a pas été liquidée, mais elle est totalement en sommeil. Nous n'en avons toutefois pas perdu le contrôle au sens d'IAS 27-13.

(**) : La société anonyme CyXplus a été créée le 28 décembre 2008 avec un capital de 37 200 dont Cybernetix détenait 99,84%. Cette société a reçu en date du 1^{er} juin 2009 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2009, l'activité « Industrie » de Cybernetix sous la forme d'un apport partiel rémunéré à hauteur de 490 540€.

A l'issue de cette opération, le capital social a été porté à 527 740 € dont Cybernetix S.A. détient 527 680€.

Cybernetix détient 99,99% de cette société au 30 juin 2011.

(***) : La société Cybernetix Produtos e Servicos do Brasil (CYBERNETIX DO BRASIL) est une société à responsabilité limitée de droit brésilien qui a été immatriculée le 13 octobre 2010 auprès des autorités brésiliennes. Son capital social a été porté à R\$ 220 381 suite à une augmentation de capital. Elle est détenue à 99,99% par Cybernetix S.A. Son siège social est à Rio de Janeiro au Brésil.

4. INFORMATIONS SUR LE BILAN

IMMOBILISATIONS - VALEURS BRUTES

(en milliers d'Euros)	montant au début de l'exercice	Acquisitions	Cessions ou virement	montant à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles :				
Frais de développement	3 263	777		4 040
Concessions, logiciels, brevets	1 081	1		1 081
Avances et acomptes sur immob. incorp.		151		151
Total	4 344	930	0	5 273
Immobilisations corporelles :				
Terrains	775		69	706
Constructions	4 657			4 657
Installations techniques, matériels et outillages industriels	974	61		1 035
Autres immobilisations corporelles	2 319	55		2 374
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes sur immob. Corp.	36			36
Total	8 761	116	69	8 809
TOTAL GENERAL	13 105	1 046	69	14 082

IMMOBILISATIONS - AMORTISSEMENTS

(en milliers d'Euros)	Montant au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	montant à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles :				
Frais de développement	1 405	62		1 467
Concessions, logiciels, brevets	1 022	22		1 044
Total	2 427	84	0	2 511
Immobilisations corporelles :				
Constructions	2 246	69		2 315
industriels	711	43		754
Autres immobilisations corporelles	2 094	43		2 138
Total	5 051	156	0	5 206
TOTAL GENERAL	7 478	240	0	7 718

Note 4.1 Immobilisations

4.1.1 Immobilisations Incorporelles

L'évaluation des frais de développement comprend les achats (matériel, études sous-traitées...) et les charges directes de salaires majorées, d'une part des charges sociales et, d'autre part, de frais de fonctionnement calculés selon un coefficient déterminé sur la base des charges de fonctionnement des services concernés. Ils sont amortis linéairement sur la durée attendue d'utilité des projets concernés (de 3 à 5 ans).

Les frais correspondant à des projets non encore finalisés ne font pas l'objet d'amortissements. Ces projets sont néanmoins suivis et peuvent donner lieu, le cas échéant, à une dépréciation en cas de perte de valeur. Les tests de dépréciation mis en œuvre au 30 juin 2011 n'ont pas conduit

à enregistrer une dépréciation d'actif. Le montant total de la provision pour dépréciation d'actif concernant les frais de développement s'élève à 237 K€.

La décomposition des immobilisations incorporelles est détaillée ci-dessous :

DETAIL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(en milliers d'Euros)	Valeur Brute au 01.01.2011	Acquisitions	Cessions ou virement	Valeur Brute au 30.06.2011	Amort. & Provisions au 30.06.2011	Valeur Nette au 30.06.2011
Frais de développement						
Activité Oil & Gas	1 661	539		2 200	902	1 298
Activité Nucléaire	1 547	238		1 785	803	983
Activité Industrie	0			0	0	0
Autres	56			56	0	56
Total Frais de développement	3 264	777	0	4 040	1 704	2 336
Concessions, Logiciels, Brevets						
Brevets et Licences	342			342	326	17
Logiciels	738	152		890	719	172
Total Concessions, Logiciels, Brevets	1 080	152	0	1 233	1 044	188
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4 344	930	0	5 273	2 749	2 525

4.1.2 Immobilisations Corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production et les durées d'amortissement pratiquées sont les suivantes :

- constructions et installations : 10 à 50 ans (linéaire)
- agencements et aménagements des constructions : 5 à 10 ans (linéaire)
- matériels et outillages industriels : 4 à 5 ans (linéaire)
- mobilier de bureau : 10 ans (linéaire)
- autres immobilisations corporelles : 3 à 10 ans (linéaire)

Les terrains, constructions et matériels industriels ont fait l'objet d'une réévaluation à la date de transition aux IFRS (1^{er} janvier 2004) sur la base de valeurs de marché ainsi que de valeurs issues d'une expertise indépendante : les terrains ont été réévalués de 800 K€, (valeur brute) les constructions de 562 K€ et les matériels et outillages de 147 K€.

Une nouvelle expertise des biens immobiliers (terrains et constructions) réalisée en février 2010 a permis de conforter les valeurs figurant à l'actif.

Par ailleurs, l'approche par composants n'a été mise en œuvre que sur les constructions car son incidence sur les autres actifs corporels n'était pas significative.

Le Groupe n'est titulaire d'aucun contrat de location - financement, celui portant sur certains bâtiments du site de Château Gombert est échu depuis le 30 avril 2008.

4.1.3 Autres actifs non courants

(en milliers d'Euros)	30.06.2011	31.12.2010
Dépôts et cautionnements	7	7
TOTAL	7	7

Note 4.2 Impôts différés actifs

Au 31 décembre 2009, au regard des perspectives d'avenir basées sur les prévisionnels de résultats présentés en Comité Stratégique du 20 janvier 2010 et de la probabilité de dégager des bénéfices imposables suffisants pour recouvrer une partie des impôts différés actifs liés aux déficits reportables de Cybernétix S.A., le Conseil d'Administration a décidé de prendre en compte comme résultat prévisionnel un montant de 1.500 K€ annuels sur une période de 2 ans. 1 000 K€ d'impôt différé actif ont été enregistrés à ce titre dans les comptes de l'exercice 2009. Parallèlement, les impôts différés passifs relatifs à la réévaluation des immobilisations corporelles effectuée à la date de transition aux normes IFRS, qui n'avaient pas été comptabilisés eu égard aux importants reports déficitaires ont également été comptabilisés sur l'exercice 2009.

Au 31 décembre 2010, au regard des perspectives d'avenir basées sur les prévisions de résultats présentées en Comité Stratégique du 9 décembre 2010 et de la probabilité de dégager des bénéfices imposables suffisants pour recouvrer une partie des impôts différés actifs liés aux déficits reportables de Cybernétix S.A., la Direction a procédé à une nouvelle estimation de ses bénéfices fiscaux probables à compter du premier semestre 2011. Ainsi 1 160 K€ complémentaires ont été enregistrés à ce titre dans les comptes de l'exercice 2010 pour amener l'IDA à 1 333 K€ à la clôture. Ce montant est basé sur une estimation de bénéfices fiscaux probables à compter de 2011 de 4 M€.

Au 30 juin 2011, la société Cybernétix S.A. a réalisé un bénéfice fiscal 1,2 M€ correspondant à un impôt théorique de 0,4 M€. Conformément à la réglementation comptable, cet impôt théorique a été comptabilisé dans les comptes consolidés. Les écritures comptables afférentes ont été « charge d'IS au compte de résultat consolidé » avec une contrepartie à l'actif du bilan consolidé en diminution de la créance sur l'Etat.

Par ailleurs, au 30 juin 2011, au regard des perspectives d'avenir, la Direction a procédé à une nouvelle estimation de ses bénéfices fiscaux probables à compter du deuxième semestre 2011 basées sur les prévisions de résultats et de la probabilité de dégager des bénéfices imposables suffisants pour recouvrer une partie des impôts différés actifs liés aux déficits reportables de Cybernétix S.A.

Ainsi 0,5 M€ complémentaires ont été enregistrés à ce titre dans les comptes du 1er semestre 2011 pour amener l'IDA sur les déficits reportables à 1,4 M€ à la clôture. Ce montant est basé sur une estimation de bénéfices fiscaux probables à compter du 2ème semestre 2011 de 4,3 M€.

Une nouvelle estimation des impôts différés activables sera effectuée à la clôture de l'exercice 2011 lorsque les budgets pour les années à venir seront approuvés par le comité stratégique.

Au 30 juin 2011, le montant des impôts différés actifs inscrits au bilan s'élève à 1 623 K€.

La variation des impôts différés actifs au 30 juin 2011 s'établit ainsi :

(en milliers d' Euros)	Montant au 01/01/2011	Augmentations	Imputation sur les réserves	Diminutions	Montant au 30/06/2011
Indemnités de départ à la retraite	138	35			173
Ecart actuariel sur IDR	11		(4)		8
sur déficits reportables	1 333	100			1 433
sur différences temporaires	18			9	9
Total	1 500	135	(4)	9	1 623

Note 4.3 Stocks

Le détail de la valeur nette des stocks au 30 juin 2011 est la suivante :

<i>(en milliers d'Euros)</i>	30.06.2011	31.12.2010
Matière premières , approvisionnements	588	644
En cours de production de biens	529	166
En cours de production de services	197	281
Produits intermédiaires et finis		
Marchandises		
Total Stocks	1 314	1 090

La décomposition du poste « Matières premières, approvisionnements » est le suivant :

<i>(en milliers d'Euros)</i>	30.06.2011	31.12.2010
Stock Oil & Gas - Nautilus	545	595
Stock Magasin	43	49
Stock CYX+		
Total Stocks de Matière premières, approvisionnements	588	644

Il convient de noter que le stock de 588K€ tient compte d'une provision pour dépréciation de 27K€ au 30 juin 2011.

Note 4.4 Clients et comptes rattachés.

<i>(en milliers d'Euros)</i>	30.06.2011	31.12.2010
Clients	5 455	4 525
Factures à établir	439	349
Retenues de garantie accordées TTC		
TOTAL	5 894	4 873

Informations sur les garanties : Cybernétix procède à l'octroi de cautions bancaires pour garantir ses clients (cf. note 8.1).

Note 4.5 Créances fiscales et sociales

<i>(en milliers d'Euros)</i>	30.06.2011	31.12.2010
Taxe sur la valeur ajoutée	1 610	1 105
Autres impôts et taxes	43	
Personnel et autres organismes sociaux	30	20
Total des créances fiscales et sociales	1 682	1 125

Note 4.6 Autres actifs courants

<i>(en milliers d'Euros)</i>	30.06.2011	31.12.2010
Avances et acomptes versés sur commandes	263	107
aides d'organismes co-financeurs de R&D à recevoir	498	586
Crédit d'impôt recherche		
Charges d'avance	31	53
Produits à recevoir		
TOTAL	792	747

Aides d'organismes co-financeurs de R&D : Cybernétix obtient des financements, principalement du CITEPH. Ces organismes financent jusqu'à 50 % des dépenses engagées par la Société. Un appel de fonds est établi avec le détail et le montant des dépenses réelles, base sur laquelle cet appel de fonds est comptabilisé dans les créances.

Note 4.7 Balance âgée des actifs financiers échus impayés et non dépréciés

AU 31 DECEMBRE 2010					
(en milliers d'Euros)	< 3 MOIS	<6 MOIS	<1 AN	> 1AN	TOTAUX
Actifs financiers non courants					
Clients et comptes rattachés	1 924	23	72	8	2 026
Actifs financiers courants					
Aides à recevoir d'organismes co-financeurs de R&D			586		586
TOTAUX	1 924	23	658	8	2 613

AU 30 JUIN 2011					
(en milliers d'Euros)	< 3 MOIS	<6 MOIS	<1 AN	> 1AN	TOTAUX
Actifs financiers non courants					
Clients et comptes rattachés	2 107	122	60	8	2 297
Actifs financiers courants					
Aides à recevoir d'organismes co-financeurs de R&D			498		498
TOTAUX	2 107	122	558	8	2 795

Au 30 juin 2011 :

Clients et comptes rattachés : Il s'agit de clients solvables qui ne règlent pas dans l'attente de la levée des réserves. Ces créances seront soldées à réception du Procès Verbal de recette.

Aides à recevoir d'organismes co-financeurs de R&D : Il s'agit d'organismes publics ou privés qui versent les sommes en fonction d'un budget annuel, ce qui peut prendre du temps mais ne remet pas en cause la créance (cf. note 2.10)

Note 4.8 Analyse des actifs dépréciés :

(en milliers d'Euros)	30.06.2011	31.12.2010
Frais de développement	237	237
Stocks	27	27
Total	264	264

Frais de développement :

Les frais correspondant à des projets non encore finalisés ne font pas l'objet d'amortissements. Ces projets sont néanmoins suivis et peuvent donner lieu, le cas échéant, à une dépréciation en cas de perte de valeur. Sur la base des tests de dépréciation mis en œuvre au 31 décembre 2010, le montant total de la provision pour dépréciation d'actif concernant les frais de développement s'élevait à 237 K€.

Au 30 juin 2011 aucune autre dépréciation n'a été constatée suite à la mise en œuvre desdits tests.

Note 4.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La composition par nature de ce poste est la suivante :

(en milliers d'Euros)	Quantité	Prix unitaire	30.06.2011	31.12.2010
SICAV MONEPLUS (SG)	119,52	23,240	2 778	2 613
SICAV ETOILE MONETAIRE	5,00	1,711	9	
Solde des comptes bancaires			3 229	2 619
TOTAL			6 015	5 232

Etant constituées exclusivement de SICAV monétaires euros, les OPCVM sont classées en « Trésorerie et équivalents de trésorerie ».

Les SICAV ont été comptabilisées directement à leur juste valeur.

Note 4.10 Capitaux propres

La variation des capitaux propres s'analyse ainsi :

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES 30/06/2011

(en milliers d'Euros)	Revenant aux actionnaires de la Société			
	Capital	Réserves liées au capital	Réserves et résultats accumulés non distribués	Total
Solde au 31 décembre 2007	3 942	7 693	(6 831)	4 804
Résultat global			(3 126)	(3 126)
Solde au 31 décembre 2008	3 942	7 693	(9 957)	1 678
Augmentation de capital	1 017			1 017
Prime d'émission		2 983		2 983
Résultat global			1 806	1 806
Solde au 31 décembre 2009	4 959	10 676	(8 151)	7 484
Titres d'auto-contrôle			(40)	(40)
Résultat global			2 720	2 720
Solde au 31 décembre 2010	4 959	10 676	(5 470)	10 164
Ecart de conversion			0	0
Titres d'auto-contrôle			(23)	(23)
Résultat global			1 367	1 367
Solde au 30 juin 2011	4 959	10 676	(4 127)	11 508

Le résultat net par action au 30 juin 2011 est un bénéfice de 0,81 € contre un bénéfice 1,72 € au 31 décembre 2010.

La politique du Groupe est de maintenir un équilibre entre endettement financier et fonds propres en ne dépassant pas durablement un ratio d'endettement financier net sur fonds propres de 40 %.

Capital Social

Au 30 juin 2011 le capital social s'élève à 4 959 K€. Il est constitué de 1 625 791 actions de valeur nominale 3.05 €.

Réserves liées au capital

Il n'y a pas de plan de stock options, de plan d'actions gratuites ni de plan de rachat d'actions (OPA ...).

Sur la base du 31 mai 2011, le Groupe détenait 3 587 de ses propres actions, acquises dans le cadre des programmes de rachat autorisés par l'Assemblée Générale, pour un montant total de 60 K€, soit un prix moyen de 16,70 €. A ce montant ont été intégrés les plus ou moins values constatées sur la période, soit une moins value sur le 1^{er} semestre 2011 de 2.5 K€ portant la valeur totale à 57.5 K€ dans les comptes du 30 juin 2011. Toutes les opérations concernant les actions auto-détenues sont imputées directement sur les capitaux propres.

En effet, en date du 5 février 2010, Cybernétix S.A. a confié au prestataire de services d'investissement GILBERT DUPONT la mise en œuvre d'un contrat de liquidité.

Aucun dividende n'a été distribué au cours des trois derniers exercices.

Note 4.11 Etat des provisions pour risques et charges à caractère non courant

Les provisions à long terme correspondent aux indemnités de départ à la retraite des salariés du Groupe. La variation de cette provision s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'Euros)</i>	Provisions retraite (IDR)	TOTAL
Au 01/01/2011	446	446
dotations	106	106
Ecart actuariel en capitaux propres	(11)	(11)
TOTAL	541	541

ANALYSE DE LA VARIATION DE LA PROVISION POUR RETRAITES

<i>(en milliers d'Euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010
Valeur de l'engagement à l'ouverture de l'exercice	446	315
Coût des services courants ou rendus	37	26
Coûts financiers ou coût de l'actualisation	16	15
Prestations d'IFC payées	0	(13)
coût des services passés	53	0
Gains et pertes actuariels	(11)	103
Valeur de l'engagement à la clôture de l'exercice	541	446

La provision pour indemnité de départ à la retraite (IDR) des salariés couvre les droits acquis et les droits non définitivement acquis concernant les salariés en activité. Le Groupe n'a aucun engagement envers d'anciens salariés, les droits acquis étant définitivement payés lors du départ à la retraite.

Les modifications de la convention collective de la métallurgie au titre des indemnités de départ et de mise à la retraite ont été appliquées sur les engagements de retraite du Groupe au 30 juin 2011. Ces modifications ont eu pour effet l'augmentation de l'engagement pour un montant de 0,05 M€ au titre du coût des services passés pour les activités poursuivies.

Note 4.12 Dettes financières non courantes

<i>(en milliers d'Euros)</i>				
	>1 à an < à 5 ans	> à 5 ans	30.06.2011 TOTAL	31.12.2010 TOTAL
Avances organismes co financeurs de R&D à rembourser	1 932		1 932	1 972
Comptes courants	10		10	10
Divers (cautions...)			0	
Total Emprunts, dettes fin. et crédit bail	1 943		1 943	1 982

Note 4.13 Impôts différés passif

<i>(en milliers d' Euros)</i>	Montant au 01.01.2011	Augmentations	Imputation sur les réserves	Diminutions	Montant au 30.06.2011
Sur le retraitement des amortissements crédit bail:	447			12	435
sur la réévaluation d'immobilisations	36		0	3	33
Total	483	0	0	15	468

Preuve d'impôt :

<i>(en milliers d'Euros)</i>	30.06.2011	30.06.2010 retraité*	30.06.2010 publié	31.12.2010
Résultat comptable avant impôt	1 076	1 233	1 406	2 338
Impôt théorique (33,33%)	(359)	(411)	(469)	(779)
Effet des différences temporaires	(9)	8	8	(5)
utilisation du report déficitaire	459	408	408	(20)
variation des ID liée aux exercices antérieurs	50			827
effet du crédit recherche			7	370
autres éléments				(3)
Impôt sur les bénéfices	141	5	(46)	389

* Conformément à la norme IFRS5, le résultat net des activités destinées à être cédées est présenté sur une ligne distincte du compte de résultat ; La période comparative (30.06.2010) a été retraitée : Cf. Notes 2.15 et Note 9

Note 4.14 Etat des provisions à caractère courant

La variation des provisions pour risques et charges à caractère **courant** est constituée des éléments suivants :

(en milliers d'Euros)	Garantie Clients	Litiges et contentieux	Provisions sur contrats	Provision Restruct.	Provisions Autres	TOTAL
AU 01/01/2011	364	216	292	0	10	882
Dotations	153		0			153
Reprises	(182)	(111)	0			(293)
AU 30/06/2011	335	105	292	0	10	742
Charges supportées liées aux reprises	182	111	0	0		293
Reprises provisions non consommées						0

Provision pour garantie clients : elle se rapporte aux livraisons de biens effectuées pendant l'exercice. Elle est évaluée de manière statistique, en fonction des coûts de garantie engagés au cours des exercices précédents.

Litiges et contentieux : La provision pour litige se rapporte au risque maximum estimé par le Groupe relatif à certains litiges en cours pour 105 K€

Litiges non provisionnés :

Hormis ceux listés ci-dessus, il n'existe pas à la connaissance du Groupe à la date du présent rapport, d'autres faits exceptionnels susceptibles d'avoir une incidence significative défavorable sur le patrimoine, la situation financière, l'activité ou le résultat du Groupe.

Provision sur contrat

Détail des provisions sur contrats

(en milliers d'Euros)	montants au 31/12/2010	dotations	reprises		solde au 30/06/2011
Nature du risque			coûts supportés	coûts non supportés	
Pénalités de retard sur marchés	0			0	0
Risque réfaction de prix contrat	292			0	292
pertes à terminaison			0		0
TOTAUX	292	0	0	0	292

Détail Provision « Risque réfaction de prix contrat »

Risque réfaction de prix contrat

(en milliers d'Euros)		
Nature	30/06/2011	31/12/2010
Observer*	292	292
Infraclear	0	0
TOTAL	292	292

* La provision correspond au montant des dépenses qui risquent d'être engagées pour satisfaire aux exigences du client (135 K€) et à la réduction du prix demandée par le client (157 K€). Il convient de noter que nous avons à l'actif un montant correspondant (Facture à établir et Acompte Reçus) qui neutralise globalement le montant total pour 292K€.

Autres provisions : Cette provision se rapporte à des coûts à supporter sur la filiale Cybernétix of America Inc. Cette filiale conserve une structure juridique mais n'a plus eu d'activité depuis 2003.

Note 4.15 Dettes financières courantes

Au 11 octobre 2010, Cybernétix a soldé sa dernière échéance sur l'emprunt contracté avec la Société Générale.

Aucun autre emprunt n'a été contracté au cours du premier semestre 2011.

Note 4.16 Comptes bancaires créditeurs et affacturage

Au cours du premier semestre 2011 Cybernétix n'a eu recours ni à l'affacturage ni à des découverts bancaires.

Note 4.17 Dettes fiscales et sociales courantes

(en milliers d'Euros)	30.06.2011	31.12.2010
Personnel et comptes rattachés	1 203	1 127
Sécurité sociale et autres organismes	521	500
Taxe sur la Valeur Ajoutée	2 185	1 549
Autres dettes fiscales	274	284
Total des dettes fiscales et sociales courantes	4 182	3 460

Note 4.18 Autres dettes courantes

(en milliers d'Euros)	30.06.2011	31.12.2010
Avances et acomptes reçus des clients	2 069	1 539
charges à payer	526	639
Clients créditeurs	0	0
CIR - développements activés non amortis	66	88
Autres créditeurs	254	170
Total des dettes fiscales et sociales courantes	2 915	2 436

5. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Conformément à la norme IFRS5, le résultat net des activités destinées à être cédées est présenté sur une ligne distincte du compte de résultat (Cf Note 2.15 et Note 9) ; La période comparative (30.06.2010) a donc été retraitée dans les différentes notes des annexes.

Note 5.1 Autres produits liés à l'activité

(en milliers d' Euros)	30.06.2011	30.06.2010 retraité	30.06.2010 publié	31.12.2010
Solde litige fournisseur				23
annulation dettes prescrites				141
Crédit Impôt Recherche	22	20	20	42
divers	40	12	16	20
Total	63	33	37	226

Conformément à la norme IAS 20, le crédit impôt recherche est comptabilisé en produits différés car il correspond à des dépenses de développement activées.

Il est repris en résultat sur la durée d'utilité de l'actif amortissable.

Note 5.2 Autres charges liées à l'activité :

(En milliers d' Euros)	30.06.2011	30.06.2010 retraité*	30.06.2010 publié	31.12.2010
Pénalités sur affaire				
Paieement lié à un litige commercial				
Paieement lié à un litige prud'homal	36			16
Prime créateur entreprise ou de retour à l'emploi	3	8	8	8
redevances pour brevets et licences	7	13	14	25
créances irrécouvrables	5	100	111	100
Jetons de présence	15	8	8	23
Divers	28	1	1	40
Total des autres charges d'exploitation	93	130	141	210

Note 5.3 Production immobilisée et Variations de stocks

La recommandation n° 2009-R-03 du 2 juillet 2009 stipule au paragraphe 5.5.3 que la production immobilisée et les variations positives de stocks ne répondent pas à la définition d'un produit (« income ») au sens du § 70 (a) du « IASBFramework ».

Au 30 juin 2011, les montants correspondant ont été pris en compte en tant que correction de charges opérationnelles.

Note 5.4 Autres Produits et Charges Opérationnels

(En milliers d' Euros)	30.06.2011	31.12.2010
Produits : Prix de cession des terrains	85	
Total des produits	85	0
Charges : Valeur nette comptable des terrains	69	
Total des charges	69	0
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	16	0

Note 5.5 Résultat financier

(en milliers d'Euros)	30.06.2011	30.06.2010 retraité	30.06.2010 publié	31.12.2010
Autres intérêts et produits assimilés				
Autres intérêts et charges assimilés		(6)	(6)	(2)
Coût de l'endettement financier brut		(6)	(6)	(2)
Produits/cession de VMP	10	9	9	21
Coût de l'endettement financier net	10	2	2	19
Gains de changes (sans couverture)				
Pertes de changes (sans couverture)				
RESULTAT FINANCIER	10	2	2	19

Note 5.6 Impôt sur le résultat

(en milliers d' Euros)	30.06.2011	31.12.2010
Impôts Société		
Impôt différé	141	389
Total	141	389

6. INFORMATION SECTORIELLE – SECTEURS OPERATIONNELS

1er semestre 2011 (Norme IFRS 8)

(en milliers d'Euros)	Energie			Industrie Cyxplus	Autres	Totaux
	Oil & Gas *	Nucléaire	TOTAL			
Investissements Incorporels	539	238	777	96		873
Investissements Corporels	66	7	73	5	43	121
Total des investissements	605	245	851	101	43	994
Chiffre d'Affaires	11 381	2 435	13 815	2 567		16 382
Marge brute	2 479	665	3 144	702		3 846
taux de marge brute	22%	27%	23%	27%		23%
Marge contributive	1 955	164	2 119	397		2 517
Taux de marge contributive	17%	7%	15%	15%		15%

1er semestre 2010 (Norme IFRS 8)

(en milliers d'Euros)	Energie			Industrie Cyxplus	Autres	Totaux
	Oil & Gas*	Nucléaire	TOTAL			
Investissements Incorporels	121	146	267	97		365
Investissements Corporels	55	12	68	3	19	90
Total des investissements	177	158	335	100	19	454
Chiffre d'Affaires	13 170	2 845	16 015	2 768		18 783
Marge brute	2 724	906	3 630	822		4 452
taux de marge brute	21%	32%	23%	30%		24%
Marge contributive	2 059	402	2 461	322		2 783
Taux de marge contributive	16%	14%	15%	12%		15%

ANNEE 2010 (Norme IFRS 8)

(en milliers d'Euros)	Energie			Industrie Cyxplus	Autres	Totaux
	Oil & Gas*	Nucléaire	TOTAL			
Norme IFRS 8						
Investissements Incorporels	608	422	1 030	108	0	1 138
Investissements Corporels	150	12	163	3	74	240
Total des investissements	758	435	1 193	111	74	1 378
Chiffre d'Affaires	27 155	4 703	31 858	4 957		36 815
Marge brute	5 906	1 174	7 079	1 398		8 477
taux de marge brute	22%	25%	22%	28%		23%
Marge contributive	4 599	263	4 862	530		5 392
Taux de marge contributive	17%	6%	15%	11%		15%

* Les domaines de la Défense Navale sont désormais intégrés dans l'activité Oil & Gas Offshore. Afin de permettre une meilleure comparaison, le chiffre d'affaires 2010 a été retraité dans ce sens

La présentation sectorielle Oil & Gas et Nucléaire inclut à la fois les aspects « projets » et les aspects « produits » des divisions ; ils incluent les activités production afférentes.

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

(en milliers d'Euros)	30.06.2011	31.12.2010	31.12.2009
France	12 088	29 404	23 440
Autres pays de l'union Européenne	181	419	2 513
Europe hors C.E.E.	536	471	678
Asie	857	1 373	1 433
Amériques			1 208
Afrique	153	191	91
Océanie			0
TOTAL	13 815	31 858	29 364

7. INFORMATIONS SUR LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Au 30 juin 2011, la trésorerie disponible au titre du contrat d'affacturage souscrit en mai 2007 n'a pas été utilisée.

Note 7.1 Réconciliation entre la trésorerie nette du tableau des flux de trésorerie et le bilan

Variation de Trésorerie (en milliers d'Euros)	30.06.2011	31.12.2010	Variation
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 4.9)	2 786	2 613	173
Comptes bancaires créditeurs et affacturage	3 229	2 619	610
TOTAL	6 015	5 232	783

Note 7.2 Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles

Le tableau ci-dessous rapproche la présentation des acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles au bilan et celles des flux de trésorerie.

(en milliers d'Euros)	1er semestre 2011	exercice 2010
Frais de développement	777	1 030
Autre immobilisations incorporelles	152	5
Immobilisations corporelles	116	237
TOTAL	1 046	1 271

Note 7.3 Remboursements d'emprunts

Cybernétix a soldé sa dernière échéance sur l'emprunt contracté avec la Société Générale en octobre 2010 et n'a pas souscrit de nouvel emprunt au cours du premier semestre 2011.

8. AUTRES INFORMATIONS

Note 8.1 Engagements hors bilan

(en milliers d' Euros)	30.06.2011	31.12.2010
Cautions, avals, garanties données sur marchés	603	656
Cautions relative au contrat de crédit bail sur construction		
Emprunts garantis par des suretés	0	0
TOTAL	603	656

Les cautions, données sur marchés, correspondent à des garanties émanant de la Société en faveur des clients et sont de trois natures différentes :

- Cautions de restitution d'acompte : garantissent le client depuis le paiement de l'acompte à la commande jusqu'à la livraison de la chose commandée.
- Cautions de bonne fin : garantissent la bonne exécution du contrat de la part de Cybernétix.
- Cautions de retenue de garantie : généralement de 5% du montant du contrat, elles permettent de demander au client de payer le solde sans attendre la fin de la période de garantie.

Récapitulatif des baux commerciaux :

Au terme du contrat de location financement afférent au site de « Château Gombert », le Groupe est devenu propriétaire du dit site en 2008. Le Groupe dispose par ailleurs de deux établissements qu'il loue. Les caractéristiques des deux contrats de location sont résumées ci-dessous :

Adresse complète	Bailleur	Loyer Annuel	Durée du bail	Date de signature	Préavis	Date d'échéance
6 chemin des prêles ZIRST 38240 Meylan	SCI Clapie	37 327 €	3-6-9 ans	01/01/2006	3 mois	31/12/2015
N°20 ZA de l'Agavon Avenue Lamartine 13170 Les Pennes Mirabeau	SCI L'agavon Lamartine	115 000 €	3-6-9 ans	17 /03/2006 avec effet au 01/05/2006	6 mois	30/04/2015

Ces contrats de location ont été analysés et correspondent à des contrats de location simple, comptabilisés conformément à la norme IAS 17.

ENGAGEMENTS RECUS

(en milliers d' Euros)	30.06.2011	31.12.2010
Cautions bancaires reçues des fournisseurs	13	13
TOTAL	13	13

Par ailleurs, Cybernétix bénéficie des concours suivants de la part de ses partenaires bancaires :

Société Générale - Découvert autorisé non utilisé : 100 K€
- Engagements par signature (cautions / garanties) : 2 300 K€
- Crédit d'investissement courant : 1 000 k€

Banque Martin Maurel - Ligne Dailly notifiée non utilisée : 300 K€
- Ligne caution / garanties : 300 K€
(Ligne contre garantie par OSEO à hauteur de 50%)

HSBC - Ligne caution / garanties : 400 K€

Note 8.2 Droit Individuel à la Formation. (D.I.F)

Au 30 juin 2011, le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du DIF par les salariés est de 10 752 heures.

A la même date, dix huit demandes de formation DIF sur le temps de travail ont été formulées par les salariés, et accordées par la Direction. Ces formations auront lieu entre juillet et décembre 2011.

Note 8.3 Effectif en fin de période

Effectif par catégorie (fin d'exercice)	30.06.2011	31.12.2010
Ingénieurs et cadres	102	99
Employés et techniciens	57	61
TOTAL	159	160
dont CYXPLUS	26	25

Note 8.4 Information relative aux parties liées

(en millier d'euros)	SERCEL	COMEX	ANDRIEU	REDERON	BUGAT	S/TOTAL en euros
Produits						
Chiffre d'Affaires	8 615					8 615
Transfert de charges (refact frais généraux et AT)						
Reprise sur provision pour risques						
Total des produits d'exploitation	8 615	0	0	0	0	8 615
Produits financiers						
Total des produits	8 615	0	0	0	0	8 615
Achats	3 234	18				3 251
Honoraires				2		2
Jetons de présence						0
Total des Charges d'exploitation	3 234	18	0	2	0	3 253
Charges financières						
Total des charges	3 234	18	0	2	0	3 253
Soldes nets à l'actif						
Clients et comptes rattachés	3 345					3 345
Créances sur travaux non encore facturables						0
Comptes courants						
Immobilisations financières (nettes)						
Soldes au passif						
Provision pour risques						
Acomptes reçus	369					369
Fournisseurs	1 897					1 897
Comptes courants						0

Note 8.5 Rémunération et avantages accordés aux mandataires sociaux :

La rémunération du Président Directeur Général est composée d'une part fixe et d'une part variable en fonction des performances de l'exercice précédent. Au début de chaque exercice, le Comité de Rémunération se réunit afin de déterminer les bases de la rémunération annuelle du Président Directeur Général.

Le Comité de Rémunération en date du 15 mars 2011 a décidé d'augmenter la part fixe de M. MICHEL à 190 000 € brut annuel et de lui octroyer une part variable d'un montant de 57 965 € en application des modalités contractuelles d'exécution de son mandat social au titre de ses objectifs pour l'année 2010.

M. MICHEL bénéficie également d'un véhicule de fonction. Pour rappel, le montant des avantages en nature correspondants s'est élevé à 3 895 € pour l'année 2010.

En application des dispositions des articles L.225-38 et suivants du Code de Commerce et de l'article L.225-90-1 du Code de Commerce telles que modifiées par la loi n°2007-1223 du 21 août 2007 dite « loi TEPA », le Conseil d'Administration dans sa séance du 3 mars 2008, a décidé, sur

proposition du Comité de Rémunération, d'autoriser la convention relative à l'attribution d'une indemnité de départ à M. Gilles MICHEL en cas de cessation de ses fonctions à la suite d'une décision des Administrateurs et/ou actionnaires.

Le montant de cette indemnité est fixé à 200 000 € brut. Le versement de cette indemnité sera subordonné au respect des conditions liées aux performances de M. Gilles MICHEL, appréciées au regard de celles du Groupe.

Ainsi, ce versement aura lieu si l'une des deux conditions suivantes est réunie :

- la réalisation d'un minimum de chiffre d'affaires du Groupe sur la durée du mandat de M. Gilles MICHEL restant à courir ou,
- la réalisation d'un minimum de résultat opérationnel courant du Groupe sur la durée du mandat de M. Gilles MICHEL restant à courir.

En cas de cessation du mandat de Président de M. MICHEL à l'initiative des Administrateurs et/ou actionnaires, le respect de ces conditions de performances sera apprécié par le Conseil d'Administration au moment du versement de l'indemnité de départ.

Il n'y a aucune autre rémunération versée à M. MICHEL par les autres sociétés contrôlées par la Cybernétix S.A.

Il n'y a pas eu de prêts ni de garanties accordés aux dirigeants.

Il n'existe pas de retraite complémentaire spécifique.

Les jetons de présence versés en 2010 aux membres du Conseil d'Administration s'élèvent à 22 500€ au titre de l'exercice 2009.

9. ACTIVITES CEDEES OU EN COURS DE CESSION

Au 1^{er} juin 2009 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2009, l'activité Industrie relative à la vente de biens d'équipements destinés aux secteurs automobile (pneumatique) et pharmaceutique, a été apportée à la filiale CyXplus, détenue à 100 % par Cybernétix S.A.. Cette opération devait notamment améliorer la rentabilité de l'activité Industrie et faciliter les relations de partenariat et, le cas échéant, permettre l'entrée au capital de partenaires externes. A la date du présent rapport, Cybernétix S.A. est engagée dans un processus de cession de toute ou partie des actions de la filiale CyXplus et des droits de vote correspondants, tel qu'autorisé par le Conseil d'Administration de Cybernétix S.A. du 9 décembre 2010. La Direction de Cybernétix S.A. estime que la réalisation, au cours de l'exercice 2011, de la cession des actions et droits de votes de CyXplus est hautement probable et permettra au groupe Cybernétix de poursuivre son développement sur les métiers de l'Energie (Nucléaire et Oil & Gas). En conséquence, depuis le 31 décembre 2010, la filiale CyXplus a été retraitée conformément à la norme IFRS 5 « *Activités destinées à être cédées* ». Dans ce cadre, la valeur comptable de CyXplus n'est plus testée sur la base de la valeur d'utilité mais sur la base de la juste valeur diminuée des coûts de la vente. Le résultat du test n'a entraîné aucune dépréciation au 30 juin 2011.

Les comptes de cette filiale peuvent être résumés comme suit :

BILAN

(en milliers d' Euros)	30.06.2011	31.12.2010
<u>Actifs</u>		
Immobilisations incorporelles	391	391
Immobilisations corporelles	117	134
Actifs financiers	47	47
Actifs d'impôts différés		
Total Actifs Non Courants	554	572
Stocks et en-cours	705	754
Créances clients	1 550	1 862
Autres actifs courants	6	52
Trésorerie et équivalent de trésorerie	203	159
Total Actifs Courants	2 463	2 827
Total Actifs des activités destinées à être cédées	3 018	3 399

(en milliers d' Euros)	30.06.2011	31.12.2010
<u>Passifs</u>		
Avantage au personnel	71	59
Autres provisions non courantes		
Emprunt à long terme		
Passifs d'impôts différés		
Autres passifs non courants		
Total Passifs Non Courants	71	59
Provisions courantes	76	75
Emprunts à court terme	190	190
Fournisseurs et autres créditeurs rattachés	1 725	1 588
Dettes d'impôts	14	43
Autres passifs courants	29	33
Total Passifs Courants	2 035	1 929
Total Passifs des activités destinées à être cédées	2 106	1 988

RESULTAT

(en milliers d' Euros)	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Chiffres d'affaires	2 567	2 768	4 957
Résultat opérationnel	195	172	80
Résultat financier	0	(0)	(1)
Impôt sur les résultats	(54)	(51)	(5)
Résultat Net des activités destinées à être cédées	141	121	74

RAPPORT DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE

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 CYBERNETIX SA, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2011 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. 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.2 de l'annexe des comptes semestriels résumés qui décrit les nouvelles normes et interprétations que la société a appliquées à compter du 1er janvier 2011.

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.

A Villeurbanne et Marseille, les 22 et 23 août 2011

Les Commissaires aux comptes

MAZARS
Christine Dubus

ASTRÉE
Catherine Lafoucrière