

SATIMO

SITUATION CONSOLIDEE AU 30.09.2008

1. PRESENTATION DE LA SITUATION CONSOLIDEE 30.09.2008

1.1. BILAN

Le bilan consolidé au 30 septembre est le suivant :

LIBELLES (EN K€)	30.09.2008	31.03.2008	VAR.
ACTIFS NON COURANTS	16 330	6 101	10 229
Goodwill	11 440	3 459	7 981
Autres immobilisations incorporelles	206	209	- 3
Immobilisations corporelles	1 739	975	764
Autres actifs non courants	221	194	27
Actifs d'impôts non courants	2 724	1 264	1 460
ACTIFS COURANTS	33 591	21 945	11 646
Stocks et en-cours	4 881	2 489	2 392
Clients et comptes rattachés	21 321	16 495	4 826
Autres actifs courants	3 106	2 640	466
Actif d'impôt courant	218	-	218
Actifs financiers à la juste valeur-contrepartie résultat	1 600	28	1 572
Trésorerie et équivalent de trésorerie	2 465	293	2 172
TOTAL ACTIF	49 921	28 046	21 875

LIBELLES (EN K€)	30.09.2008	31.03.2008	VAR.
CAPITAUX PROPRES	30 313	15 271	15 042
Capital émis	691	540	151
Autres réserves	30 110	12 071	18 039
Résultat de l'exercice	- 2 333	2 660	- 4 993
Intérêts minoritaires	1 845		1 845
PASSIFS NON COURANTS	8 810	6 372	2 438
Emprunts et dettes financières à long terme	8 497	6 065	2 432
Passif d'impôts non courants			-
Provisions à long terme	313	307	6
Autres passifs non courants			
PASSIFS COURANTS	10 798	6 403	4 395
Fournisseurs et comptes rattachés	5 859	3 639	2 220
Emprunts à court terme	1 411		1 411
Passif d'impôt courants	696		696
Provisions à court terme			-
Autres passifs courants	2 832	2 764	68
TOTAL PASSIF	49 921	28 046	21 875

1.2. COMPTE DE RESULTAT

Le compte de résultat à fin septembre 2008 est le suivant :

RUBRIQUES	30/09/2008 6 MOIS	31/03/2008 12 MOIS
Chiffre d'affaires	13 521	20 496
Autres produits de l'activité		
Achats consommés	- 5 608	- 8 528
Charges de personnel	- 6 167	- 6 128
Charges externes	- 3 707	- 4 905
Impôts et taxes	- 322	- 168
Dotation aux amortissements	- 401	- 507
Dotation aux provisions	- 111	127
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	566	534
Autres produits et charges d'exploitation	- 26	- 76
Résultat opérationnel courant	- 2 255	844
Autres produits et charges opérationnels	- 81	- 14
Résultat opérationnel	- 2 336	830
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		
Coût de l'endettement financier brut	- 126	- 336
Coût de l'endettement financier net	- 126	- 336
Autres produits et charges financiers	23	- 62
Charge d'impôt	- 129	1 330
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	- 2 568	1 761
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		
Résultat net	- 2 568	1 761
<i>Part du groupe</i>	- 2 333	1 761
<i>Intérêts minoritaires</i>	- 235	-

2. PREAMBULE

Au cours du 2^e trimestre, la société a pris une participation de 62 % dans le capital du groupe ORBIT /FR qui exerce une activité proche de celle de SATIMO. Le groupe ORBIT / FR est présent commercialement dans le monde entier.

A cette occasion, la société a franchi les seuils imposant la présentation de comptes consolidés.

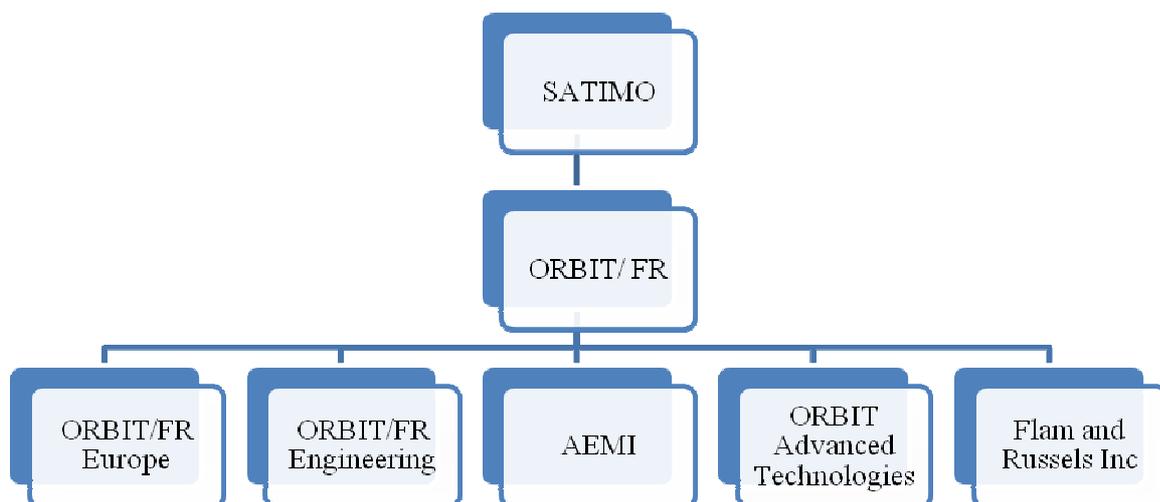
La société étant cotée la présentation des comptes consolidés doit être réalisée selon le référentiel IFRS.

Ne disposant pas de résultats semestriels au 30 septembre 2007, le résultat comparatif est celui de l'exercice au 31 mars 2008 (période de 12 mois). Celui-ci intègre les principaux retraitements liés aux IFRS.

3. PRESENTATION DU GROUPE

3.1. ORGANIGRAMME DU GROUPE

L'organigramme du groupe est le suivant :



3.2. METHODES DE CONSOLIDATION

Les comptes des sociétés du groupe sont intégrés dans les comptes consolidés selon les méthodes suivantes :

SOCIETES	POURCENTAGE DE DETENTION	POURCENTAGE D'INTERET	METHODES DE CONSOLIDATION
SATIMO	100 %	100 %	Intégration Globale
ORBIT/FR	62 %	62 %	Intégration Globale
ORBIT/FR Engineering	62 %	62 %	Intégration Globale
ORBIT/FR Europe	62 %	62 %	Intégration Globale
AEMI	62 %	62 %	Intégration Globale
ORBIT Advanced Technologies Inc.	62 %	62 %	Intégration Globale
Flam & Russel Inc.	62 %	62 %	Intégration Globale

4. PRINCIPES ET REGLES ET METHODES COMPTABLES

Nous rappelons ci-après les principales méthodes et options prises par le groupe dans le cadre de l'arrêté des comptes consolidés semestriels au 30 septembre 2008 :

4.1. MISE EN PLACE DES IFRS ET HARMONISATION DES METHODES

Les méthodes comptables servant aux estimations comptables américaines et françaises sont très proches des IFRS ; et notamment la méthode de calcul de la marge sur les contrats à long terme. SATIMO applique la méthode de la marge à l'avancement¹. Cette méthode est celle imposée par la réglementation comptable américaine.

Globalement les méthodes servant aux estimations comptables sont relativement similaires. La méthode de valorisation des stocks est néanmoins différente (France : Coût Unitaire Moyen pondéré– USA : FIFO). Au regard de la rotation des stocks des pièces détachées, l'incidence du changement de méthode est considérée comme non significative.

4.2. TRAITEMENT DES CONTRATS LONG TERME

Le groupe comptabilise ses produits des activités ordinaires en fonction du degré d'avancement des prestations. Selon cette méthode, les produits liés aux

¹ Méthode préférentielle imposée par la réglementation comptable.

prestations de services sont enregistrés lors des exercices au cours desquels les services sont rendus (au prorata de l'avancement des travaux).

L'avancement des travaux est déterminé en fonction des coûts engagés par rapport au budget.

En cas de risque de perte à terminaison, le groupe inscrit une provision pour risques et charges destinées à couvrir les pertes futures non encore appréhendées dans les comptes consolidés.

4.3. TRAITEMENT DES FRAIS DE RECHERCHE DEVELOPPEMENT

Le groupe ne remplit plus complètement la condition de la faisabilité technique de ces anciens projets. Ceux-ci étant complètement refondus dans de nouveaux projets de recherche transversaux (avec le groupe ORBIT) dont l'identification des dépenses sont impossible à mettre en œuvre.

En conséquence, le groupe a choisi de neutraliser ces anciens frais de recherche développement en capitaux propres ; les nouveaux frais de recherche développement étant quant à eux intégralement constatés en charges.

En conclusion l'incidence sur les capitaux propres consolidés s'élèvent à :

<input type="checkbox"/>	Situation à l'ouverture	- 2,5 M€
<input type="checkbox"/>	Neutralisation de l'amortissement issu des comptes sociaux	0,8 M€
<input type="checkbox"/>	Incidence sur la situation nette à fin septembre 2008	- 1,7 M€

4.4. CONVERSION DES COMPTES

Les comptes des filiales du groupe sont convertis selon la méthode du cours de clôture :

- ✓ Tous les éléments d'actifs et de passifs qu'ils soient monétaires ou non sont convertis au cours de clôture.
- ✓ Le résultat et les éléments du compte de résultat, y compris les dotations aux amortissements et provisions, sont convertis au cours moyen de la période
- ✓ La différence est inscrite en situation nette dans le poste « Ecart de conversion ».

4.5. DETERMINATION DU GOODWILL LIES A L'ACQUISITION D'ORBIT /FR

La détermination du goodwill est la suivante :

✓	Prix d'achat des titres	10,8 M€
✓	Frais d'acquisition des titres	0,2 M€
✓	Impôt différé actif sur les frais d'acquisition des titres	- 0,1 M€
✓	Coût d'acquisition des titres (a)	11,0 M€
✓	Valeur de la situation nette	5,1 M€
✓	Elimination du goodwill AEMI	-0,2 M€
	Conformément aux IFRS, les incorporels tels que les Goodwill existants sont neutralisés lors de leur entrée dans un nouveau groupe consolidé.	
✓	Juste valeur du groupe ORBIT	4,9 M€
✓	Soit une quote-part appartenant à SATIMO (b)	3,0 M€
✓	Goodwill liés à l'acquisition d'ORBIT (a-b)	8,0 M€

4.6. PRISE EN COMPTE DU RESULTAT ORBIT/FR

Pour des raisons pratiques, la signature du contrat de cession des parts du groupe ORBIT a été plus longue que le délai prévu. En dépit d'une signature courant mai, le groupe a choisi d'intégrer le résultat d'ORBIT à partir du 1^{er} avril 2008.

4.7. TRAITEMENT DE LA FISCALITE

S'agissant d'un arrêté intermédiaire, les positions fiscales annuelles ne sont pas définitives, en conséquence, le groupe a décidé de ne pas traiter les positions de déficits fiscaux au 30 septembre 2008 ceux-ci pouvant évoluer jusqu'à la fin de l'exercice. L'impact de cette décision minore le résultat net du groupe d'environ 1M€.