



Société anonyme à Conseil d'administration
Au capital de 9 702 000 euros
Siège Social : 3 avenue du Canada - 91 974 LES ULIS
RCS EVRY 492 370 622

Rapport d'activité semestriel

Conformément aux prescriptions légales, réglementaires et statutaires, nous rendons compte dans cette section des résultats de la gestion du Groupe Orolia, constitué de la société Orolia S.A. et de ses filiales (ci-après « Orolia », la « Société » ou le « Groupe ») au cours du premier semestre 2007 (de l'exercice clos le 31 décembre 2007).

La Société a établi des comptes semestriels consolidés au 30 juin 2007 en application de l'Article 233-16 du Code de commerce, conformément aux normes comptables françaises, eu égard à sa récente introduction sur le marché Alternext de NYSE Euronext Paris qui a eu lieu le 27 juillet 2007.

La Société a établi des comptes consolidés avec les sociétés ci-après énoncées :

- Temex Sync, S.A.S. (apportée à Orolia SA par transmission universelle de patrimoine le 1^{er} septembre 2007)
- Temex Neuchâtel Time, S.A. (renommée en septembre 2007 SpectraTime, S.A.)
- T4 Science, S.A.

Pour mémoire, les comptes consolidés 2006 de la Société ne portent que sur le dernier trimestre 2006, car elle n'a été créée qu'au mois d'octobre 2006. Afin de fournir des éléments de comparabilité des comptes du premier semestre 2007 par rapport à l'année précédente, et en l'absence d'établissement de comptes consolidés pro forma sur le premier semestre 2006, il a été établi un compte de résultat consolidé pro forma intégrant les comptes des filiales Temex Sync, Temex Neuchâtel Time et T4 Science sur *l'ensemble* de l'année 2006. Ces comptes reflètent de manière satisfaisante la performance moyenne sur le premier semestre 2006, l'activité d'Orolia ne présentant pas de saisonnalité marquée. Il est toutefois à noter que la filiale T4 Science n'a pas été consolidée sur 12 mois, car elle n'a été créée qu'au mois de février 2006 et a connu un démarrage opérationnel progressif au cours du second trimestre 2006. Ces comptes sont disponibles sur le site internet d'Orolia dans le document « Offering Circular » (http://www.orolia.com/pdf/offering_circular.pdf).

L'annexe aux comptes consolidés et le détail de ceux-ci vous fournissent toutes explications nécessaires sur les méthodes retenues pour l'établissement des comptes semestriels 2007. Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation comptables sont conformes à la réglementation en vigueur et identiques à celles de l'année précédente.

L'activité du Groupe Orolia sur le premier semestre 2007 a été globalement très satisfaisante. La plupart des indicateurs financiers sont en effet égaux ou supérieurs aux objectifs fixés par le management pour la même période.

Ainsi le niveau des prises de commandes a été de 9.5M€, l'ensemble des trois segments de marché du Groupe ayant contribué à cette performance :

- Dans le domaine Defense & Security, les différents programmes long terme, de développement ou de maintenance, se sont déroulés de manière nominale sans incident technique particulier. Un nouveau contrat de maintenance non attendu pour la défense française a même été enregistré en commande au cours de la période. Les prises de commande du premier semestre 2007 ressortent ainsi à 1 382 k€, soit une progression de 46% par référence aux prises de commande du secteur pour l'ensemble de l'année 2006 proforma.
- Le secteur Space & Navigation a atteint son objectif de chiffre d'affaires du fait de la reconnaissance du chiffre d'affaires à l'avancement des coûts, mais a été pénalisé en termes de dépenses par les attermolements du programme Galileo et de ses conséquences en termes de variations multiples des spécifications techniques, qui ont occasionné un surcroît de travail au niveau de SpectraTime (le programme Galileo IOV (In-Orbit Validation) semble toutefois revenu sous contrôle depuis le début du second semestre). Les prises de commande attendues ont toutefois été enregistrées et ressortent à 5 006 k€ sur le premier semestre 2007, contre 11 892k€ sur l'année 2006 en proforma intégrant le gain d'un gros programme pluriannuel exceptionnel.
- L'activité Telecom & Broadcast a confirmé son dynamisme, du fait des déploiements ou densifications des réseaux de télévision numérique terrestre, ainsi que du démarrage de certaines expérimentations de réseaux de télévision numérique mobile. Les prises de commande enregistrées sur le premier semestre ont atteint 3 143 k€, contre 4 727k€ en proforma 2006.

Le chiffre d'affaires s'élève à 6 846 k€ malgré la baisse du dollar (devise utilisée pour environ 11% du chiffre d'affaires) et du Franc Suisse (utilisé pour 7% des ventes). La bonne tenue du chiffre d'affaires est également partagée par les trois domaines d'activité du Groupe :

- Defense & Security : 1 244 k€ contre 2 300 k€ pour 2006 proforma, soit une hausse de 8% (sur la base d'un prorata sur 6 mois)
- Space & Navigation : 3 054 k€ contre 4 824 k€ proforma 2006, soit une progression de 27% (sur la base d'un prorata sur 6 mois)
- Telecom & Broadcast : 2 548 k€ contre 4 737 k€ proforma 2006, en croissance de 8% (sur la base d'un prorata sur 6 mois)

Par rapport à la moyenne d'activité proforma 2006, la progression affichée du chiffre d'affaires sur le premier semestre 2007 est de 15.5%.

Le résultat d'exploitation atteint 952 k€, soit 13.9% du chiffre d'affaires pour 13.6% en moyenne en 2006. Dès lors, le résultat net avant amortissement des survaleurs ressort à 657 k€, soit 9.5% du chiffre d'affaires.

La structure financière du groupe est restée stable sur la période. Les capitaux propres totalisent 6 766 k€, à comparer aux dettes financières de 283 k€. La trésorerie nette des concours bancaires courants est quant à elle positive à 575 k€ pour 228 k€ à fin 2006

La rentabilité globale a permis à l'activité opérationnelle de dégager 1 101 k€ de trésorerie, malgré le maintien à un niveau élevé du besoin en fonds de roulement compte tenu des retards pris par le programme Galileo IOV sur le premier semestre, qui sont en cours de régularisation. Les investissements sur le premier semestre ont surtout porté sur les activités de R&D, dont 329 k€ ont été activées au bilan. T4 Science a continué à rembourser le prêt garanti par le Canton de Neuchâtel pour 200 kCHF, et compte tenu du remboursement d'autres dettes diverses que nous n'avons pas souhaité compenser par l'utilisation des lignes court terme bancaires pour limiter les frais financiers, le cash-flow net des concours bancaires courants a été de 347 k€ sur le premier semestre.

Evénements importants survenus postérieurement à la date de clôture des comptes semestriels

Introduction en bourse

La Société a réalisé un placement privé suivi de son introduction en bourse sur le marché Alternext de NYSE Euronext Paris, qui a eu lieu le 27 juillet 2007. Le cours d'introduction a été fixé à 12.50 € par action, ce qui, pour un montant total de 2 425 500 actions, a valorisé le Groupe à 30.3 M€ (après augmentation de capital de 11.925 M€).

Acquisition de Spectracom

La Société a conclu l'acquisition de la société américaine Spectracom le 22 août 2007. Le protocole d'accord conclu le 28 juin 2007 entre les deux sociétés, prévoyait l'acquisition par OROLIA de 100% des titres de Spectracom pour un montant de total de USD 10 millions dont le prix était réparti de la manière suivante :

- Une somme de USD 9 500 000, payée au jour de la réalisation de la cession et dont la somme de USD 1 250 000 a été consignée sur un compte séquestre au titre de garantie de passif pendant une durée de 12 mois (avec une franchise de USD 50 000).
- Une somme de USD 500 000 à titre de complément de prix et sous réserve que :
 - Soit les comptes annuels de l'exercice clos au 30 septembre 2007 fassent apparaître un chiffre d'affaires supérieur ou égal à USD 10 500 000, et un EBITDA supérieur ou égal à USD 1 000 000,
 - Soit les comptes sur la période du 1^{er} octobre 2006 au 31 décembre 2007 fassent apparaître un EBITDA supérieur ou égal à USD 1 134 348.

Le prix a été payé au moyen des fonds levés auprès des investisseurs qualifiés.

Evolution prévisible de la situation de la Société et perspectives d'avenir

Le marché reste porteur et le Groupe s'attend à poursuivre son développement d'ici la fin de l'exercice 2007.



Société anonyme à Conseil d'administration
Au capital de 5 886 000 euros
Siège Social : 3 avenue du Canada - 91 974 LES ULIS
RCS EVRY 492 370 622

Comptes semestriels consolidés résumés
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2007

SOMMAIRE

SOMMAIRE.....	5
1. Compte de résultat	2
2. Bilan actif	3
3. Bilan passif	3
4. Tableau des flux de trésorerie	4
5. Tableau de variation des capitaux	5
6. Annexe aux informations financières	5
6.1. Introduction aux informations financières	5
6.2. Principes et méthodes comptables	5
6.2.1. Contexte général	5
6.2.2. Intérêts minoritaires	6
6.2.3. Recours à des estimations.....	6
6.2.4. Ecarts d'acquisition	7
6.2.5. Immobilisations.....	8
6.2.6. Stocks & en-cours	10
6.2.7. Contrats long terme	10
6.2.8. Créances clients.....	10
6.2.9. Valeurs mobilières de placement	10
6.2.10. Indemnités retraite	11
6.2.11. Produits constatés d'avance	11
6.2.12. Crédit-bail	11
6.2.13. Produits et charges exceptionnels	11
6.2.14. Impôts	12
6.2.15. Provisions pour risques et charges	12
6.3. Autres Informations	13
6.3.1. Périmètre de consolidation.....	13
6.3.2. Produits d'exploitation	14
6.3.3. Personnel	15
6.3.4. Résultat financier	16
6.3.5. Rémunérations allouées aux membres de la direction	16
6.3.6. Impôts sur les résultats.....	16
6.3.7. Résultats par action	18
6.3.8. Ecarts d'acquisition	18
6.3.9. Immobilisations incorporelles nettes	19
6.3.10. Immobilisations corporelles nettes	19
6.3.11. Répartition par activité des immobilisations incorporelles et corporelles	20
6.3.12. Immobilisations financières	20
6.3.13. Stocks	20
6.3.14. Clients et comptes rattachés.....	20
6.3.15. Autres créances	21
6.3.16. Trésorerie nette	21
6.3.17. Capital	22
6.3.18. Provisions pour risques et charges	22
6.3.19. Dettes financières, concours bancaires et affacturage	23
6.3.20. Fournisseurs et comptes rattachés.....	23
6.3.21. Produits et charges constatés d'avance	23
6.3.22. Dettes fiscales et sociales.....	23
6.3.23. Autres dettes.....	23
6.3.24. Charges à payer	24
6.3.25. Engagements hors bilan	24
6.3.26. Informations relatives aux parties liées.....	24
6.3.27. Suivi des instruments financiers sur capital	25
6.3.28. Eléments post-clôture	25

OROLIA

Société Anonyme

3, avenue du Canada
91 974 Les ULIS

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2007

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2007

Serge COHEN
4, rue Rémusat
75016 Paris

Deloitte & Associés
185, avenue Charles-de-Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

OROLIA

Société Anonyme

3, avenue du Canada

91 974 Les Ulis

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2007

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2007

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes et à votre demande, nous avons procédé à l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société OROLIA relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine, de situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 6.2 de l'annexe qui précise les raisons de l'absence d'informations comparatives pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2006.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 23 octobre 2007

Les Commissaires aux Comptes

Serge COHEN

Deloitte & Associés

Albert AIDAN

1. Compte de résultat

	Annexe Note n°	1er semestre 2007
Chiffre d'affaires	6.3.2	6 846
Production stockée		-38
Production immobilisée	6.3.2	329
Reprises de provisions et transferts de charges		82
Subventions		66
Produits d'exploitation		7 284
Achats et charges externes		3 700
Impôts et taxes		30
Charges de personnel	6.3.3	2 360
Autres charges d'exploitation		-8
Dotations aux amortissements et provisions		250
Charges d'exploitation		6 332
Résultat d'exploitation		952
Résultat financier	6.3.4	-68
Résultat courant		884
Résultat exceptionnel		
Participation des salariés		
Impôts sur les résultats	6.3.6	-228
Amortissement des écarts d'acquisition		-90
Résultat net de l'ensemble consolidé		567
A. Part des minoritaires		90
B. Part du groupe		477
Résultat net de base par action (part du groupe en euro)	6.3.7	0,32
Résultat net dilué par action (part du groupe en euro)	6.3.7	0,32

2. Bilan actif

<i>En milliers d'euros</i>	Annexe Note n°	30 06 2007	31 12 2006
Ecarts d'acquisition	6.3.8	1 663	1 753
Immobilisations incorporelles	6.3.9	713	394
Immobilisations corporelles	6.3.10	993	1 032
Immobilisations financières	6.3.12	31	32
Actif immobilisé		3 401	3 211
Stocks et en-cours	6.3.13	3 107	3 259
Avances et acomptes		264	404
Clients & comptes rattachés	6.3.14	7 026	5 380
Autres créances	6.3.15	1 164	1 086
Valeurs mobilières de placement	6.3.16	519	153
Disponibilités		873	741
Actif circulant		12 953	11 023
Charges constatées d'avance		845	1
Total de l'actif		17 198	14 235

3. Bilan passif

	Annexe Note n°	30 06 2007	31 12 2006
Capital	6.3.17	5 886	5 886
Réserves consolidées		467	
Réserves de conversion		-64	-29
Résultat de l'exercice part du groupe		477	497
Subventions			
Capitaux propres part du groupe		6 766	6 353
Intérêts Minoritaires		210	125
Provisions pour risques et charges	6.3.18	379	391
Dettes Financières	6.3.19	283	572
Fournisseurs & comptes rattachés	6.3.20	3 163	2 333
Acomptes recus sur commandes		3 356	2 267
Dettes fiscales et sociales	6.3.22	1 381	1 050
Dettes sur immobilisations			
Autres dettes	6.3.23	20	8
Concours bancaires et factors	6.3.19	817	666
Dettes		9 019	6 896
Produits constatés d'avance	6.3.21	824	471
Total du passif		17 198	14 235

4. Tableau des flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2007
Flux de trésorerie liés à l'activité	
Résultat net	567
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :	
- Amortissements et provisions	278
- Autres variations	284
Marge brute d'autofinancement	1 129
Variation du BFR liée à l'activité	-28
- variation de l'actif circulant	2 278
- variation des dettes d'exploitation	2 250
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	1 101
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	
Effets des décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles	-336
Effets des décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	-130
Effets des décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	1
Effets des acquisitions de titres nets de la trésorerie acquise	
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-465
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	
Variation des dettes financières	-289
Dividendes versés	
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-289
VARIATION DE TRESORERIE NETTE	
Trésorerie nette d'ouverture	228
Trésorerie nette de clôture	575

La trésorerie est définie comme suit : disponibilités + valeurs mobilières de placement – concours bancaires courants

Au 31 décembre 2006 (trésorerie nette d'ouverture), un montant de 162 K€ correspondant à des financements factor a été reclassé du poste « dettes financières » au poste « concours bancaires courants ».

5. Tableau de variation des capitaux propres

Au 30 juin 2007

(en milliers d'euros)	Capital	Résultat de l'exercice	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Déduction intérêts minoritaires	Capitaux propres part du Groupe
Situation au 31.12.2006	5 886	516		-30	-19	6 353
Résultat reporté à nouveau		-516	+467	+30	+19	
Résultat de l'exercice		567			-90	477
Variation des écarts de conversion				-69	5	-64
Situation au 30.06.2007	5 886	567	+467	-69	-85	6 766

6. Annexe aux informations financières

6.1. Introduction aux informations financières

La Société OROLIA a été créée en octobre 2006 et a acquis à cette date les sociétés TEMEX SYNC, TEMEX NEUCHATEL TIME, et T4S. Les prix d'acquisitions et les écarts de consolidation consécutifs sont décrits plus loin dans ce document.

L'acquisition de la société Spectracom ayant eu lieu le 22 août 2007, les chiffres présentés ci-après ne concernent que le périmètre existant au 30/06/2007 d'Orolia, soit Orolia et ses filiales Temex Sync, Temex Neuchatel Time, et T4S. Ces chiffres sont aussi antérieurs à l'introduction en bourse sur Alternext faisant suite à un placement privé intervenu en juillet 2007.

6.2. Principes et méthodes comptables

Les comptes semestriels consolidés résumés relatifs à la période du 1er janvier 2007 au 30 juin 2007 ont été établis en appliquant la recommandation CNC 99R01 relative aux comptes intermédiaires. Ils sont établis selon les mêmes principes comptables que les comptes annuels consolidés. Le premier exercice social de la société Orolia, d'une durée de trois mois, a été clos le 31 décembre 2006. En conséquence, aucune information comparative pour la période du 1er janvier au 30 juin 2006 n'est disponible.

6.2.1. Contexte général

Les comptes consolidés du Groupe sont établis conformément aux dispositions du règlement CRC n°2005-10 du 3 novembre 2005 afférent à l'actualisation du règlement CRC n°99-02 du 29 avril 1999 relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales et entreprises publiques. Les notes explicatives ci-après en sont partie intégrante.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Méthode de consolidation

Toutes les sociétés dans lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale avec dégagement des intérêts minoritaires. Toutes les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes au groupe sont éliminés.

Méthodes de conversion

Les résultats des sociétés étrangères hors zone Euro sont convertis au cours moyen de change de la période ; les comptes de bilan sont convertis au cours de change du 31 décembre de la période concernée, à l'exception des capitaux propres qui sont convertis au cours historique. Les écarts de conversion sont présentés distinctement dans les capitaux propres.

Les méthodes préférentielles appliquées sont :

- La prise en compte des engagements de retraite et autres avantages au personnel,
- La prise en compte des opérations partiellement achevées à la clôture,
- Le retraitement des contrats de location financement.
- La comptabilisation des écarts de conversion actifs et passifs en charges et produits de la période.

6.2.2.Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires correspondent à la part des tiers dans les capitaux propres et le résultat de chaque société consolidée.

Lorsque la part revenant aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres d'une entreprise consolidée devient négative, l'excédent ainsi que les pertes ultérieures imputables aux intérêts minoritaires sont supportés par le groupe.

6.2.3.Recours à des estimations

Pour établir ces informations financières, la direction du Groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable des éléments d'actif et de passif, des produits et des charges, ainsi que les informations données en notes annexes.

La direction du groupe procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations.

Les montants qui figureront dans ses futurs états financiers sont susceptibles de différer de ces estimations en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes.

6.2.4. Ecarts d'acquisition

Le coût d'acquisition des titres est égal à la juste valeur des actifs remis par l'acquéreur, majoré du montant net d'impôt de tous les autres coûts directement imputables à l'acquisition. Lorsque la convention d'acquisition prévoit un ajustement de prix d'acquisition, le montant de la correction est directement inclus dans le coût d'acquisition.

La différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation (« juste valeur ») des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition.

Si de nouvelles informations conduisent, dans un délai allant jusqu'à la fin du premier exercice qui suit l'entrée dans le périmètre de consolidation, à une nouvelle appréciation des justes valeurs des actifs et des passifs lors de leur entrée dans le bilan consolidé, celles-ci sont modifiées. Il en découle automatiquement une modification de la valeur brute et des amortissements cumulés de l'écart d'acquisition.

Lors de leur entrée dans le groupe, les actifs et les passifs susceptibles d'être évalués séparément sont inscrits au bilan consolidé à leur juste valeur déterminée en fonction de l'usage que prévoit d'en faire le groupe. Les actifs destinés à être revendus sont évalués à leur valeur vénale de marché à la date d'acquisition. Les biens destinés à l'exploitation sont évalués à leur valeur d'utilité.

Le montant résultant de l'évaluation des actifs identifiables constitue leur nouvelle valeur brute. Celle-ci sert de base aux calculs ultérieurs des plus ou moins values en cas de cession, ainsi que des dotations aux amortissements et aux provisions.

Ecarts de première consolidation

Les écarts de première consolidation résultent de la différence entre le coût d'acquisition des titres des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation et la part du groupe dans leurs capitaux propres retraités à la date d'acquisition. Les écarts de première consolidation ont été affectés en écarts d'acquisition pour les acquisitions anciennes et sont amortis sur 10 ans.

Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et font l'objet d'un amortissement selon un plan préalablement défini, sur une durée déterminée en fonction des objectifs retenus lors de l'acquisition. Cette durée n'excède pas 10 ans. Par ailleurs, si les objectifs retenus lors de l'acquisition viennent à être sensiblement modifiés, une provision pour dépréciation est comptabilisée au-delà des amortissements pratiqués.

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits au passif en provision pour risques et charges et font l'objet dans le cas où ils correspondraient à une prévision de pertes futures à une reprise par résultat étalée dans le temps selon un rythme prédéfini. Dans le cas où ils ne correspondent pas à des risques identifiés, ils sont repris en résultat de l'année d'acquisition.

Si l'évaluation des actifs ou des passifs identifiables a pour conséquence de faire apparaître un écart d'acquisition négatif, la constatation de ces écarts d'évaluation est limitée à due concurrence.

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de perte de valeur au moins une fois par an ou plus fréquemment s'il existe des indices de perte de valeur. Le test de perte de valeur consiste à comparer la valeur nette comptable de l'actif à sa valeur recouvrable, qui est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de cession et sa valeur d'utilité. La valeur d'utilité est obtenue en additionnant les valeurs actualisées des flux de trésorerie attendus de l'utilisation de l'actif (ou groupe d'actifs), dans des conditions de concurrence normale.

Lorsque les tests effectués mettent en évidence une perte de valeur, celle-ci est comptabilisée afin que la valeur nette comptable de ces actifs n'excède pas leur valeur recouvrable. Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de l'actif (ou groupe d'actifs), une perte de valeur est enregistrée en résultat pour le différentiel.

6.2.5. Immobilisations

Les actifs financés au moyen de contrats de location financement, qui ont pour effet de transférer au groupe de façon substantielle les risques et avantages inhérents à la propriété du bien, sont comptabilisés en actifs immobilisés. Les obligations financières correspondantes figurent au passif du bilan.

Frais de recherche et de développement

En application de la méthode préférentielle, Orolia a décidé de porter à l'actif les dépenses de recherche et de développement, sous réserve que celles-ci répondent aux critères suivants :

- le projet en cause est nettement individualisé,
- les chances de réussite technique et de rentabilité commerciale du projet sont sérieuses,
- les coûts du projet sont distinctement établis.

Ces frais de développement sont amortis sur la durée de vie du produit, estimée généralement à 3 ans, à partir de la commercialisation du produit.

Les autres dépenses de recherche et développement, ne répondant pas aux critères énoncés ci-dessus, sont comptabilisées directement en charges de l'exercice.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (frais d'achat et frais accessoires), ou à leur coût de production.

Par contre, les intérêts des emprunts nécessaires à l'acquisition de ces immobilisations ne sont pas pris en compte.

Amortissements

Les amortissements des immobilisations sont calculés suivant le mode linéaire (L).

Les taux d'amortissements pratiqués par Orolia sont les suivants :

Logiciels.....	6 ans L
Installations Techniques, matériel et outillage.....	5 ans L
Agencement et aménagement des constructions.....	10 ans L
Matériel de bureau et informatique.....	5 ans L
Mobilier de bureau	10 ans L

Dépréciation d'actifs

Les immobilisations incorporelles et corporelles doivent être soumises à des tests de perte de valeur dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur. Pour apprécier s'il existe un quelconque indice qu'un actif ait pu perdre de la valeur, l'entreprise considère les indices externes et internes suivants :

Indices externes :

- Une diminution de la valeur de marché de l'actif (de façon plus importante que du seul effet attendu du passage du temps ou de l'utilisation normale de l'actif) ;
- Des changements importants, ayant un effet négatif sur l'entité, sont intervenus au cours de la période ou surviendront dans un proche avenir, dans l'environnement technique, économique ou juridique ou sur le marché dans lequel l'entreprise opère ou auquel l'actif est dévolu ;
- Les taux d'intérêt du marché ou autres taux de rendement du marché ont augmenté durant l'exercice et il est probable que ces augmentations diminuent de façon significative les valeurs vénales et/ou d'usage de l'actif.

Indices internes :

- Existence d'un indice d'obsolescence ou de dégradation physique d'un actif non prévu par le plan d'amortissement ;
- Des changements importants dans le mode d'utilisation de l'actif ;
- Des performances de l'actif inférieures aux prévisions ;
- Une baisse sensible du niveau des flux futurs de trésorerie générés par la société.

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est alors effectué : la valeur nette comptable de l'actif immobilisé est comparée à sa valeur actuelle.

La valeur nette comptable d'une immobilisation correspond à sa valeur brute diminuée, pour les immobilisations amortissables, des amortissements cumulés et des dépréciations.

La valeur actuelle est une valeur d'estimation qui s'apprécie en fonction du marché et de l'utilité du bien pour la société. Elle résulte de comparaison entre la valeur vénale et la valeur d'usage. La valeur vénale correspond au montant qui pourrait être obtenu, à la date de la clôture, de la vente de l'actif, lors d'une transaction conclue à des conditions normales de marché, net de coûts de sortie.

La valeur d'usage correspond à la valeur des avantages économiques futurs attendus de l'utilisation de l'actif et de sa sortie. La société considère que la valeur d'usage correspond aux flux nets de trésorerie attendus. Ces deniers sont déterminés sur la base des données budgétaires.

6.2.6.Stocks & en-cours

Les stocks et en-cours sont évalués à leur coût d'acquisition ou de production. Les mouvements de stocks sont comptabilisés suivant la méthode FIFO.

Une dépréciation de stocks est constatée dès lors qu'il y a perte probable ou que la rotation de certains articles est insuffisante.

Les en-cours et les produits finis sont évalués au coût direct des matières premières, de la main-d'oeuvre de production et des achats de sous-traitance consommés au cours de la production, augmenté d'une quote-part de frais généraux industriels.

Orolia a procédé à des inventaires tournants réguliers au cours de l'année.

6.2.7.Contrats long terme

Le chiffre d'affaires sur contrats long terme est comptabilisé selon la méthode préférentielle de l'avancement.

Le calcul du chiffre d'affaires à l'avancement se détermine selon le rapport :

$$\frac{\text{coûts engagés} \times \text{chiffre d'affaires global}}{\text{coûts budgétés}}$$

Toute perte probable sur contrat en cours ou en carnet est provisionnée intégralement dès qu'elle est connue.

Les paiements partiels reçus sur contrats sont enregistrés en " avances et acomptes clients ".

Les commissions sur ventes sont incluses dans le coût de ces contrats. Elles sont constatées en charge lorsque les ventes correspondantes sont enregistrées.

Les produits financiers sur contrats long terme sont constatés en résultat lorsqu'ils sont acquis.

6.2.8.Créances clients

Les créances clients sont constatées lors du transfert de propriété correspondant généralement à la livraison pour les ventes de biens et à la réalisation de la prestation pour les activités de services.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire de ces créances présente un risque quant à sa recouvrabilité.

6.2.9.Valeurs mobilières de placement

Les titres de placement sont évalués au coût de revient d'acquisition majoré des revenus courus de la période, ou à la valeur de marché si celle-ci est inférieure.

6.2.10. Indemnités retraite

Les indemnités de départ à la retraite sont calculées sur la base d'un départ à la retraite à 65 ans pour les cadres et 60 ans pour les autres salariés, d'une inflation de 2,8% par an, d'un taux d'actualisation de 5,25%, d'un turnover faible (voir tableau ci-après), d'un taux de survie calculé à partir des tables de l'Insee 2001 Hommes/Femmes, et d'un taux de charges sociales moyen de 45%. Ces hypothèses sont les mêmes pour l'exercice 2006.

Age	Taux de rotation
. 20-39 ans	4,48 %
. 40-49 ans	3,50 %
. 50-65 ans	0 %

Les droits en mois de salaires découlent de l'application des accords nationaux pour les cadres, et la convention de la métallurgie de la région parisienne pour les non cadres.

(produits constatés d'avance)

6.2.11. Produits constatés d'avance

Des produits constatés d'avance sont comptabilisés lorsque les prestations sont facturées et non encore totalement réalisées. Il s'agit pour l'essentiel de prestations continues relatives à des contrats qui produiront leurs effets sur la période subséquente.

Conformément aux recommandations de l'AMF, les subventions d'investissement sont reclassées en produits constatés d'avance. Elles sont comptabilisées en résultat consolidé au même rythme que les dépenses correspondantes.

6.2.12. Crédit-bail

Il a été fait application de l'option préférentielle pour le traitement comptable des contrats de crédit bail dans les comptes consolidés.

L'application de cette méthode porte sur une valeur brute d'actif de 56,5k€. L'amortissement cumulé au titre du 1^{er} semestre 2007 a été de 6,7k€, donnant une valeur résiduelle de 49,8K€. La dette correspondante représente à la fin de la période 49k€.

6.2.13. Produits et charges exceptionnels

D'une manière générale, les produits et charges exceptionnels enregistrent les éléments extraordinaires c'est à dire ceux qui ne représentent pas de lien avec l'activité courante de l'entreprise.

6.2.14. Impôts

Impôt exigible

L'impôt exigible est déterminé sur la base du résultat fiscal de la période, qui peut différer du résultat comptable suite aux réintégrations et déductions de certains produits et charges selon les positions fiscales en vigueur, et en retenant le taux d'impôt voté à la date d'établissement des informations financières.

Crédit d'impôt recherche

Les entreprises industrielles et commerciales imposées selon le régime réel qui effectuent des dépenses de recherche peuvent bénéficier d'un crédit d'impôt.

Le crédit d'impôt est calculé par année civile et s'impute sur l'impôt dû par l'entreprise au titre de l'année au cours de laquelle les dépenses de recherche ont été encourues. Le crédit d'impôt non imputé est reportable sur les trois années suivant celle au titre de laquelle il a été constaté. La fraction non utilisée à l'expiration de cette période est remboursée à l'entreprise.

Impôts différés

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, selon le taux d'impôt en vigueur dans chaque pays. Les pertes fiscales reportables donnent lieu à comptabilisation d'un impôt différé actif lorsque leur récupération est fortement probable.

6.2.15. Provisions pour risques et charges

Les provisions sont destinées à couvrir les risques et les charges que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet mais dont la réalisation, l'échéance ou le montant sont incertains.

Elles sont constituées de :

- Provisions pour risques clients et garantie
- Provisions pour pénalités
- Provisions pour litiges
- Provisions pour perte à terminaison
- Autres provisions

6.3. Autres Informations**6.3.1. Périmètre de consolidation**

Nom	Adresse	%	Date d'arrêté	Devise de compte
OROLIA	3 avenue du Canada 91 974 Les Ulis - FRANCE	Mère	30/06/2007	EUR
TEMEX SYNC	3 avenue du Canada 91 974 Les Ulis - FRANCE	100	30/06/2007	EUR
TEMEX NEUCHATEL TIME	29 rue Vauseyon 2000 Neuchâtel - SUISSE	100	30/06/2007	CHF
T4S	29 rue Vauseyon 2000 Neuchâtel - SUISSE	50	30/06/2007	CHF

Toutes les sociétés sont consolidées par intégration globale. Le Groupe Orolia a été constitué le 4 octobre 2006 par acquisition des sociétés Temex Sync, Temex Neuchâtel Time et T4S.

TEMEX NEUCHATEL TIME au 4/10/2006 : 100%

Capitaux propres : 1 546 k€
 Quote part des capitaux propres acquis par OROLIA : 1 546 k€
 Coût d'acquisition : 1 900 k€
 Ecart d'acquisition : 354 k€

TEMEX SYNC au 4/10/2006 : 100%

Capitaux propres : 548 k€
 Quote part des capitaux propres acquis par OROLIA : 548 k€
 Coût d'acquisition : 1 900 k€
 Ecart d'acquisition : 1 352 k€

T4S au 4/10/2006 : 50%

Capitaux propres : 214 k€
 Quote part des capitaux propres acquis par OROLIA : 107 k€
 Coût d'acquisition : 200 k€
 Ecart d'acquisition : 93 k€

6.3.2. Produits d'exploitation

▪ Chiffre d'affaires

Orolia conçoit, produit, vend et opère la maintenance de systèmes de précision répondant à des besoins critiques. Les systèmes produits par Orolia assurent la production de signaux de temps précis (« Timing ») et la distribution précise de ces signaux (« Synchronisation »).

Les systèmes conçus par Orolia assurent :

- **La production de signaux précis de temps (Timing) :** Orolia fabrique des sources de temps aux caractéristiques intrinsèques (exactitude, précision et stabilité) de grande précision.
- **La distribution précise des ces signaux (Synchronisation) :** Orolia conçoit des systèmes qui permettent de recalibrer/synchroniser les horloges situées au sein d'applications critiques et stratégiques (réseaux de télécommunications, satellites, systèmes de défense/combat).

Ces systèmes sont essentiels aux équipements électroniques modernes. On les retrouve notamment au sein de :

- **Navigation & Espace :** des horloges atomiques sont situées à bord des satellites de navigation (GPS, Galileo, Compass, Glonass, IRNSS). Elles servent à produire les signaux que reçoivent les récepteurs GPS, et donc à connaître notre position sur terre. Des horloges de très haute précision équipent également les sondes interplanétaires et les satellites d'exploration.
- **Telecom & Broadcast :** la précision de l'information de temps que les horloges délivrent et leur synchronisation permettent aux signaux numériques d'être émis et reçus avec le même débit. Sans cette précision, les débits d'émissions et de réception seraient différents, des données perdues et la qualité des services altérée. Les horloges et les systèmes de synchronisation sont donc des éléments critique pour le bon fonctionnement aussi bien des réseaux télécom fixes (« backbone » optique, réseaux métropolitains et d'accès), mobiles (GSM, 3G, Wimax...) en garantissant la qualité de service requise par les opérateurs de télécommunications (les « cinq 9 ») que des réseaux de télédiffusion, en particulier la TNT et la TV sur mobile.
- **Défense & Sécurité :** les horloges atomiques servent à sécuriser les télécommunications militaires ou à synchroniser les différents éléments des systèmes communicants de combats modernes (satellites de communications militaires, drones, avions, missiles, sous-marins, centrale de navigation, système de guerre électronique, etc.).

La décomposition du chiffre d'affaires par activités se présente comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-07
	6 mois
Timing	4 331
Synchronisation	2 515
Total	6 846

Les données chiffrées sectorielles présentées ci-dessus se décomposent comme suit :

Au 30 juin 2007 :

<i>En milliers d'euros</i>	Synchronisation	Timing	Total
Telecom & Broadcast	1 384	1 164	2 548
Defense & Security	1 131	113	1 244
Space	0	3 054	3 054
Total	2 515	4 331	6 846

Répartition géographique :

<i>En milliers d'euros</i>	Chiffre d'affaires	%
Europe/Moyen-Orient/Afrique	4 794	70%
Amérique	251	4%
Asie/Pacifique	1 802	26%
Total	6 846	100%

▪ **Production immobilisée**

Il s'agit exclusivement des frais de développement activés au cours de la période.

6.3.3. Personnel

▪ **Effectifs**

La répartition des effectifs entre les populations cadres et non cadres se présente comme suit :

	30 juin 2007
	6 mois
Ouvriers	13
Techniciens	23
Cadres	40
Total	76

- **Charges de personnel**

Les charges de personnel se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2007 6 mois
Salaires et traitements.....	1 955
Charges sociales et fiscales.....	405
Total.....	2 360

6.3.4. Résultat financier

En milliers d'euros	30 juin 2007 6 mois
. Charges financières diverses	0
. Intérêts versés sur prêts	- 104
. Produits financiers	+ 36
Total =	-68

6.3.5. Rémunérations allouées aux membres de la direction

Compte tenu de la création récente du Groupe, les dirigeants mandataires sociaux n'ont pas été rémunérés sur la période close au 30 juin 2007.

6.3.6. Impôts sur les résultats

Il a été constaté une charge d'impôt sur le résultat de 228 k.€ compte tenu d'un crédit d'impôt recherche et de la dispense d'impôt accordée à T4S en Suisse, suite à la création de la société.

- **Charge d'impôt**

a) Taux effectif d'impôt

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2007 6 mois
Résultat net.....	567
Impôts sur le résultat.....	228
Résultat net avant impôt.....	795

b) Rapprochement entre la charge d'impôt réelle et la charge d'impôt théorique

Le rapprochement entre la charge réelle d'impôt et la charge théorique résultant de l'application au résultat net avant impôt du taux nominal d'imposition en France, soit 33% en 2007, s'établit comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2007 6 mois
Résultat net avant impôt et amortissement écarts d'acquisition	884
Taux d'imposition de la société.....	30.23%
Charge d'impôt théorique	267
Augmentation/réduction de la charge d'impôt résultant de :	
- Crédits d'impôt et avoirs fiscaux	30
- Déficit fiscaux nés au cours de l'exercice et non activés.....	34
- Utilisation de déficits reportables antérieurs non activés précédemment	0
- Différence de taux d'imposition	44
- Autres différences permanentes	
Charge réelle d'impôt	228

c) Ventilation de l'impôt sur les sociétés

Au 30 juin 2007 :

<i>En milliers d'euros</i>	Avant impôt	Impôt	Après impôt (net)
Résultat courant.....	884	-228	657
Résultat exceptionnel (et participation).....			
Amortissement écarts d'acquisitions	-90		-90
Résultat comptable	795	-228	567

- **Déficits fiscaux reportables**

Il n'existe pas de déficit reportable au 30 juin 2007.

- **Accroissements et allègements de la dette future d'impôts**

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2007 6 mois
Accroissements	0
Allègements	3
- ORGANIC.....	3
- Participation des salariés	0
Total des accroissements / (allègements) futurs (base).....	-3

6.3.7. Résultats par action

■ Résultat net par action

Le résultat net par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation dans le courant de la période.

		30 juin 2007 6 mois
Résultat net part du Groupe (<i>en milliers d'euros</i>).....	(a)	477
Nombre moyen d'actions en circulation au cours de la période:	(b)	1 471 500
- nombre d'actions à l'ouverture		1 471 500
- nombre d'actions à la clôture.....		1 471 500
Résultat net part du Groupe par action (en euro).....	(a) / (b)	0,32€

■ Résultat net dilué par action

Le résultat net dilué par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation et du nombre d'actions qui seraient créées à la suite de la conversion des instruments convertibles en actions.

		30 juin 2007 6 mois
Résultat net part du Groupe (<i>en milliers d'euros</i>).....	(a)	477
Nombre moyen d'actions en circulation au cours de la période:	(b)	1 471 500
Nombre d'actions potentiellement dilutives	(c)	0
Nombre d'actions prise en compte dans le calcul du résultat net dilué par action.....	(d) = (b)+(c)	1 471 500
Résultat net part du Groupe dilué par action (en euro) ...	(a) / (d)	0,32€

6.3.8. Ecarts d'acquisition

<i>En milliers d'euros</i>	1er janvier 2007	Augmentation	Diminution	30 juin 2007
Temex Sync	1352			1352
Temex Neuchatel Time	354			354
T4s	93			93
Ecarts d'acquisition bruts	1798			1798
Temex Sync	34	68		101
Temex Neuchatel Time	9	18		27
T4s	2	5		7
Cumul des amortissements	45	90		135
Ecarts d'acquisition nets	1753	-90		1663

6.3.9. Immobilisations incorporelles nettes

▪ Evolution du poste du 1er janvier 2007 au 30 juin 2007

<i>En milliers d'euros</i>	1 ^{er} janvier 2007	Mouvements de la période				Ecart de conversion	30 juin 2007
		Variation de Périmètre	Augmentation	Diminution	Autres Mouvements		
Frais de développement	240		329				569
Frais d'établissement	4						4
Concession, brevet et droit	720		14		2	-21	716
Logiciels			2				2
En cours							
Immobilisations brutes	965		345		2	-21	1291
Frais de Développement			1				1
Brevets	572		20		2	-17	576
Logiciels							
Cumul des amortissements	572		21		2	-17	577
Immobilisations nettes	392		323			-4	713

6.3.10. Immobilisations corporelles nettes

▪ Evolution du poste du 1er janvier 2007 au 30 juin 2007

<i>En milliers d'euros</i>	1 ^{er} janvier 2007	Mouvements de la période				Ecart de conversion	30 juin 2007
		Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Autres Mouvements		
Installation machines et outillages	1 948	0	97	0	-3	-57	1 984
Locations financements	57	0	0	0	0	-2	55
Matériel de bureau, transport et informatique	202	12	53	0	30	-6	291
Autres	350	-12	6	-1	-27	-8	308
Immobilisations brutes	2 557	0	155	-1	0	-73	2 639
Installation machines et outillages	1 237	0	146	0	120	-36	1 467
Locations financements	1	0	6	0	0	0	7
Matériel de bureau, transport et informatique	90	8	15	0	5	-3	116
Autres	197	-8	8	0	-134	-5	57
Cumul des amortissements	1 525	0	174	0	-9	-44	1 646
Immobilisations nettes	1 032	0	-19	-1	9	-28	993

6.3.11. Répartition par activité des immobilisations incorporelles et corporelles

30 Juin 2007	Synchronisation	Timing	Total
Immobilisations incorporelles	595	149	744
Immobilisations corporelles	81	912	993
Total	675	983	1 737

6.3.12. Immobilisations financières

- Evolution du poste du 1er janvier 2007 au 30 juin 2007

<i>En milliers d'euros</i>	1 ^{er} janvier 2007	Ecarts de conversion	30 juin 2007
Dépôt et cautionnement	32	-1	31
SICAV Nanties			
Total	32	-1	31

6.3.13. Stocks

- Evolution du poste du 1er janvier 2007 au 30 juin 2007

<i>En milliers d'euros</i>	1 ^{er} janvier 2007	mouvements de la période		Ecarts de conversion	30 juin 2007
		variation	autres mouvements		
1. Approvisionnements / matières premières	832	502	298	-25	1 309
2. En-cours de fabrication	234	-228		-7	
3. Produits finis	2 913	-344	-298	-69	2 500
4. Marchandises	5	0	0	0	5
Valeurs brutes des Stocks	3 984	-70	0	-101	3 814
1. Approvisionnements / matières premières	186	68	32	-5	249
2. En-cours de fabrication	0	0	0	0	0
3. Produits finis	539	-69	-32	-12	458
4. Marchandises	0	0	0	0	0
Total Dépréciations	726	-1	0	-18	707
Valeurs nettes des Stocks	3 259	-69	0	-83	3 107

6.3.14. Clients et comptes rattachés

Toutes les créances clients ont une échéance inférieure à un an.

6.3.15. Autres créances

Les autres créances ont une échéance inférieure à un an et comprennent les éléments suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2007	31 décembre 2006
Impôt sur les sociétés	61	295
T.V.A.	535	594
Autres créances d'exploitation	568	197
Provision pour dépréciation	0	0
Total autres créances (valeur nette)	1 164	1086

6.3.16. Trésorerie nette

- **Eléments constitutifs de la trésorerie nette**

Au 30 juin 2007, la trésorerie nette dont dispose le Groupe comprend les éléments suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2007	31 décembre 2006
Disponibilités	873	741
Valeurs mobilières de placement.....	519	153
Trésorerie active.....	1 392	894
Concours bancaires	817	666
Trésorerie passive.....	817	666
Trésorerie Nette.....	575	228

Au 31 décembre 2006, un montant de 162 K€ correspondant à des financements factor a été reclassé du poste « dettes financières » au poste « concours bancaires courants ».

- **Valeurs mobilières de placement**

Les valeurs mobilières de placement comprennent des fonds investis dans des organismes collectifs de placement sans risque (SICAV de trésorerie ou supports analogues pour l'essentiel) et sont présentées à leur coût d'acquisition. La variation pluriannuelle des valeurs mobilières de placement se présente comme suit :

Evolution du poste du 1er janvier 2007 au 30 juin 2007

<i>En milliers d'euros</i>	1^{er} janvier 2007	Acquisitions	Cessions	30 juin 2007
SICAV	153	1 599	1 233	519
Compte à terme	0	0	0	0
Total	153	1 599	1 233	519

6.3.17. Capital

Au 30 juin 2007, le capital social est fixé à 5 886 000 euros divisés en 1 471 500 actions d'une valeur nominale de 4 euros. Ce capital est détenu à 77,5% par AIRTEK, 375 avenue Louise – 1015 Bruxelles – Belgique et à 20% par le management.

6.3.18. Provisions pour risques et charges

L'ensemble des litiges (techniques, fiscaux...) et risques ont été inscrits en provisions à hauteur du risque estimé probable à la clôture de l'exercice.

Au 30 juin 2007, les principales provisions se détaillent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	1^{er} janvier 2007	Reprises	Dotations	Ecarts de conversion	30 juin 2007
. Provision / Retraites	69		1		70
. Provision / Pénalité sur marché	63	11			52
. Provision / Garantie Clients	40				40
. Provision / Perte sur marché à terme	15				15
. Provision / Risque client	204			-3	201
Total	391	11	1	-3	378

- **Variation de l'engagement net et réconciliation de la provision retraite**

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2007
Engagement à l'ouverture de la période	69
Charge d'intérêts	0
Coûts des services rendus	1
Gains/(pertes) actuariels	0
Modification de régime	0
Engagement à la clôture de la période	70
Pertes/(gains) actuariels non reconnus	0
Coût des services passés non reconnus	0
Provision à la clôture de la période	70

- **Evolution de la provision au cours des périodes présentées**

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2007
Provision à l'ouverture de la période	69
Charge de retraite de la période	1
dont coût des services rendus	1
dont charges d'intérêt	
dont amortissement des gains / (pertes) actuarielles	
dont amortissement des services passés	
Provision à la clôture de la période	70

6.3.19. Dettes financières, concours bancaires et affacturage

2007	< 1an	de 1 à 5 ans	> 5 ans	Total	Taux
Emprunts	123			123	variable
Autres dettes financières	160			160	variable
Dettes financières	283			283	variable
Affacturage	568			568	variable
Concours bancaires courants	248			248	variable
Concours bancaires et affacturage	817			817	variable
Total	1 099	0	0	1 099	

6.3.20. Fournisseurs et comptes rattachés

Toutes les dettes fournisseurs ont une échéance inférieure à un an.

6.3.21. Produits et charges constatés d'avance

Les charges et produits constatés d'avance concernent uniquement l'exploitation.

6.3.22. Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales sont à échéance à moins d'un an et s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2007	31 décembre 2006
T.V.A. à payer.....	238	154
Impôt sur les sociétés.....	271	281
Autres dettes fiscales.....	18	11
Rémunération du personnel.....	618	477
Charges sociales.....	236	123
Autres dettes sociales.....	0	4
Total des dettes fiscales et sociales.....	1 381	1050

6.3.23. Autres dettes

Les autres dettes sont à échéance à moins d'un an et s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2007	31 décembre 2006
Avoirs à établir.....	0	0
Autres dettes d'exploitation.....	20	8
Total des autres dettes.....	20	8

6.3.24. Charges à payer

Le montant des charges à payer incluses dans les postes du bilan se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2007	31 décembre 2006
Dettes fournisseurs et comptes rattachés.....	343	204
Dettes fiscales et sociales.....	220	218
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés.....	0	0
Autres dettes.....	0	0
Total des charges à payer.....	4 546	422

6.3.25. Engagements hors bilan

TEMEX NEUCHATEL TIME bénéficie de garanties données par des établissements bancaires pour mener à bonne fin des contrats commerciaux avec certains clients. Le risque politique et commercial sur ces contrats export y compris l'appel des cautions a été par ailleurs garanti auprès de la COFACE Suisse.

Par ailleurs TEMEX NEUCHATEL TIME a donné son poste client en garantie en faveur de ses banques pour une ligne de financement de son BFR.

T4S bénéficie d'une caution du canton de Neuchâtel de 200 000 CHF sur une facilité accordée par le Crédit Suisse de 400 000CHF. T4S a procédé au cours de la période à un remboursement partiel de 200 000 CHF conformément aux conditions du prêt.

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2007	31 décembre 2006
Engagements donnés		
- cautions, avals,...	2 115	2100
- crédit bail, location	56	58
Total des engagements donnés	2 156	2158
Engagements reçus		
- cautions, avals,...	2 023	2014
- crédit bail, location		
Total des engagements reçus	2 014	2014

6.3.26. Informations relatives aux parties liées

Il convient d'entendre par « parties liées », les entreprises ayant le même actionnaire principal qu'Oroliia, entreprises dont les états financiers ne sont pas agrégés dans le cadre de la présentation des comptes. Au 30 juin 2007, leur montant se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2007	31 décembre 2006
Dettes	834	1384
Créances	305	540
Produits financiers	0	14
Charges financières	0	5

6.3.27. Suivi des instruments financiers sur capital

Il n'existait aucun instrument financier sur capital à la clôture au 30 juin 2007.

6.3.28. Eléments post-clôture

Le Groupe Orolia a procédé en juillet 2007 à une introduction en bourse sur Alternext par placement privé. Dans le cadre de cette opération, une augmentation de capital de 3 816 000 euros a été réalisée, par l'émission de 954 000 actions émises au prix de 12,50 euros par action, soit une prime d'émission de 8,50 euros par action.

Le 22 août 2007, le Groupe a acquis 100% des titres de la société américaine Spectracom à Rochester, NY dans le cadre de sa stratégie de croissance externe.

Le 1^{er} septembre 2007, Temex Sync a été dissoute sans liquidation emportant la transmission universelle du patrimoine à Orolia.

En septembre 2007, Temex Neuchâtel Time a été rebaptisée SpectraTime.