



# **Rapport Financier semestriel**

**Au 31 juillet 2012**

Exercice FY12 clos le 31 Janvier 2013

# SOMMAIRE

<b>1</b>	<b>RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE .....</b>	<b>3</b>
1.1	<b>Présentation Générale.....</b>	<b>3</b>
1.2	<b>Chiffre d'affaires.....</b>	<b>3</b>
1.3	<b>Compte de résultat .....</b>	<b>3</b>
1.3.1	Stabilité de la marge brute .....	3
1.3.2	Amélioration de l'EBITDA et du résultat opérationnel .....	3
1.3.3	Maîtrise des couts opérationnels .....	4
1.3.4	Résultat Net .....	4
1.4	<b>Flux de trésorerie .....</b>	<b>4</b>
1.5	<b>Bilan .....</b>	<b>5</b>
1.6	<b>Faits marquants .....</b>	<b>5</b>
1.6.1	Evolution de la répartition géographique de l'activité .....	5
1.6.2	Forte progression de la base installée et stabilité du « New Business » .....	5
1.6.3	Progression des secteurs en mutation où les enjeux stratégiques sont cruciaux	5
1.6.4	ESI ouvre ses premiers bureaux en Russie .....	5
1.6.5	Acquisition de la société OpenCFD Ltd, le leader des logiciels Open Source dans le domaine de la dynamique des fluides (CFD).....	5
1.7	<b>Perspectives d'avenir .....</b>	<b>6</b>
1.8	<b>Facteurs de risques .....</b>	<b>6</b>
1.9	<b>Transactions avec les parties liées.....</b>	<b>6</b>
1.10	<b>Informations sur l'actionnariat .....</b>	<b>6</b>
<b>2</b>	<b>COMPTES CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE CLOS LE 31 JUILLET 2012 .....</b>	<b>8</b>
2.1	<b>Compte de résultat consolidé.....</b>	<b>8</b>
2.2	<b>Bilan consolidé.....</b>	<b>9</b>
2.3	<b>Tableau de variation des capitaux propres.....</b>	<b>10</b>
2.4	<b>Tableau des flux de trésorerie consolidé .....</b>	<b>11</b>
2.5	<b>Annexes comptables .....</b>	<b>12</b>
	Note 1 - Informations générales.....	12
	Note 2 - Périmètre de consolidation.....	14
	Note 3 - Evènements significatifs.....	15
	Note 4 – Immobilisations.....	16
	Note 5 - Impôts.....	18
	Note 6 - Informations sectorielles .....	19
	Note 7 - Evènements postérieurs à la clôture.....	19
<b>3</b>	<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2012</b>	<b>20</b>
<b>4</b>	<b>ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL .....</b>	<b>21</b>

# 1 RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE

## 1.1 Présentation Générale

ESI Group S.A. est une Société Anonyme cotée, immatriculée en France et régie par les dispositions de la loi française. Créée en janvier 1991, la maison mère ESI Group SA intègre une activité d'édition de logiciels du Groupe ainsi que les activités de commercialisation et de conseil du Groupe, réparties à travers le monde.

Le siège social de la société ESI Group (ESI Group SA et ses filiales) est situé 100-102, avenue de Suffren à Paris 15<sup>ème</sup>. L'action de la société est cotée sur le marché Eurolist de Paris compartiment C sous le code FR0004110310- ESI.

ESI est pionnier et principal acteur mondial de solutions de prototypage virtuel pour les industries manufacturières, avec prise en compte de la physique des matériaux. ESI a développé un ensemble cohérent d'applications métiers permettant de simuler de façon réaliste le comportement des produits pendant les essais, de mettre au point les procédés de fabrication en synergie avec la performance recherchée, et d'évaluer l'impact de l'environnement sur l'utilisation des produits. Cette offre constitue une solution unique, ouverte et collaborative de prototypage virtuel intégral avec l'élimination progressive de l'utilisation du prototype physique pendant la phase de développement du produit. Présent dans plus de 30 pays, ESI emploie au travers de son réseau mondial environ 900 spécialistes de haut niveau.

## 1.2 Chiffre d'affaires

Sur le premier semestre, le chiffre d'affaires du Groupe croît de +22,2% en réel et de +16,1% en organique pour atteindre 44,7 millions d'euros. L'impact de change sur le périmètre organique atteint 5,8% sur la période.

Le mix produit reste stable, l'activité Licences représentant 67,4% du chiffre d'affaires total du Groupe contre 68,1% au cours du premier semestre de l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires Licences s'élève à 30,2 millions d'euros, en hausse de +20,9% en réel et +14,4% en organique.

L'activité Services, qui a bénéficié d'un fort dynamisme sur le deuxième trimestre, affiche une progression de +24,9% en réel et +19,6% en organique sur le 1<sup>er</sup> semestre et ressort ainsi à 14,6 millions d'euros de chiffre d'affaires.

## 1.3 Compte de résultat

Il est rappelé que la saisonnalité inhérente à l'activité Licences d'ESI Group se traduit traditionnellement par l'enregistrement de la part la plus significative des revenus annuels et donc des résultats sur le quatrième trimestre de l'exercice.

### 1.3.1 Stabilité de la marge brute

La marge brute à 65,3% du chiffre d'affaires reste stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent. Le mix produit reste essentiellement stable avec des revenus Licences représentant 67,4% du chiffre d'affaires au cours du semestre contre 68,1% au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2011/2012. Pour rappel, leur poids est traditionnellement peu représentatif au cours de cette période de l'année à cause du fort effet de saisonnalité.

### 1.3.2 Amélioration de l'EBITDA et du résultat opérationnel

La marge d'EBITDA ressort en progression continue de +1,9 points à -2,7% contre -4,6% sur le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent et -6,8% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2010/11.

Le résultat opérationnel courant (ROC) s'élève à -1,1 millions d'euros, en amélioration de 0,7 million d'euros et marque une progression de +40,1% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent.

### 1.3.3 Maîtrise des couts opérationnels

Les charges de Recherche et Développement (R&D) affichent une baisse en proportion du chiffre d'affaires total à 16,4% contre 17,8% au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2011/12. Elles progressent de +12,7% et s'élèvent à 7,3 millions d'euros contre 6,5 millions d'euros pour la même période de l'année précédente, avec l'effet de l'incorporation d'IC.IDO.

Les coûts de « Ventes et Marketing » (S&M) s'établissent à 16,3 millions d'euros, en croissance de 20,4% par rapport à l'exercice précédent, et représentent 36,3% du chiffre d'affaires contre 36,9% sur la même période de l'exercice précédent.

Les frais Généraux et Administratifs atteignent 6,7 millions d'euros contre 5,7 millions d'euros au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2011/12, soit une croissance de +17,6% et représentent 14,9% du chiffre d'affaires contre 15,6% l'exercice précédent.

Au total, les charges opérationnelles restent maîtrisées et sur le semestre progressent moins rapidement que le chiffre d'affaires.

Après prise en compte des autres produits et charges opérationnels pour un montant de 0.3 millions d'euros le résultat opérationnel s'élève à -1.4 Millions d'euros contre -1.8 millions d'euros au premier semestre 2011, soit une amélioration de 25.1%

### 1.3.4 Résultat Net

Le résultat financier ressort à -0,2 millions d'euros compte tenu du profit de change qui s'élèvent à -0,1 millions d'euros.

Après prise en compte du résultat financier de -0,2 million d'euros et d'un effet positif d'impôt de 0,5 million d'euros dû à la forte saisonnalité du résultat annuel, le résultat net part du groupe s'établit à -1,1 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice 2012 en amélioration de 34.3% par rapport au premier semestre 2011.

## 1.4 Flux de trésorerie

Le montant de la trésorerie disponible au 31 juillet 2012 est de 11.9 millions d'euros contre 12.5 millions d'euros au 31 juillet 2011, et 7.7 Millions d'euros au 31 janvier 2012.

Depuis le 31 janvier 2012, la trésorerie a augmenté de 4.2 millions d'euros.

La trésorerie dégagée par l'exploitation a été positive de 5.8 M€ et les investissements se sont élevés à 2.1 M€. Le solde des opérations de financement est positif de 0.3 M€.

En comparaison avec le même semestre de l'année précédente on constate :

- Une diminution des flux générés par l'exploitation de 3.1 millions d'euros qui s'explique principalement par :
  - Un encaissement client reçu en août au lieu de juillet pour 1.9 M€
  - Une réduction des avances pour 0.5 M€, notamment au Japon
  - Une estimation de l'effet périmètre d'environ 0.4 M€
- Une augmentation des investissements de 0.8 M€. Les investissements courants sur le semestre sont équivalents à ceux de la période précédente (+0.2 M€). Par ailleurs 0.5 M€ ont été payés au titre des paiements différés prévus lors de l'acquisition d'ICIDO ainsi que le règlement de 0.1 M€ pour l'acquisition d'Efield.
- Une amélioration de 2.3 M€ des flux de financement :
  - L'application du contrat d'emprunt signé en novembre 2011 pour lequel aucun remboursement n'a été réalisé sur ce semestre contrairement au semestre de l'exercice précédent.
  - L'impact positif s'explique également par l'encaissement d'une avance remboursable de la COFACE pour 0.2 M€
  - Enfin la vente de titres d'auto détenus pour 0.1 M€ dans le cadre du contrat d'animation du cours de bourse.

## 1.5 Bilan

La solidité de la structure financière du Groupe reste stable par rapport au 31 janvier 2012 avec un ratio d'endettement sur fonds propres (Part à long terme des dettes financières et crédit baux sur fonds propres) qui ressort à 17.2% au 31 juillet 2012 contre 16.7% au 31 janvier 2012.

L'encours client représente 26,4 millions d'euros au 31 juillet 2012 contre 19,2 millions d'euros au 31 juillet 2011. Cette augmentation significative du poste client a pour origine la croissance de l'activité mais également des décalages d'encaissements de juillet sur août pour 1.9 millions d'euros alors que l'année précédente des paiements d'avance avaient été constatés pour 0.7 millions d'euros.

## 1.6 Faits marquants

### 1.6.1 Evolution de la répartition géographique de l'activité

La répartition géographique de l'activité reste relativement stable. L'activité du 1<sup>er</sup> semestre a été réalisée pour 38% en Europe, 20% dans la zone Amérique et 43% en Asie. L'activité dans les BRIC (Brésil, Russie, Inde, Chine) continue à croître en valeur absolue, confirmant l'engouement de ces pays pour nos solutions. Leur part progresse à 12% du chiffre d'affaires semestriel contre 10,8% au premier semestre de l'année dernière.

Le chiffre d'affaires Licences en Europe connaît une forte hausse, soutenu par les ventes de Licences en Russie. Dans les zones Asie et Amériques, le chiffre d'affaires est tiré par la forte demande des services à forte valeur ajoutée.

### 1.6.2 Forte progression de la base installée et stabilité du « New Business »

La base installée récurrente enregistre une croissance de +22,3% en réel, de +18,9% en organique, et atteint 21,7 millions d'euros. Le taux de récurrence ressort au niveau très élevé de 92%, soutenu par un effet de change positif et atteint 89% en organique.

Le « *New Business* » progresse de +11,2% en réel. Cette croissance est liée à l'effet périmètre de l'intégration d'IC.IDO.

### 1.6.3 Progression des secteurs en mutation où les enjeux stratégiques sont cruciaux

Ce premier semestre est marqué par les bonnes performances des prises d'ordre pour les secteurs Industrie Lourde (+24%), Aéronautique (+23%) et Automobile (+16%), domaines en quête d'innovation dans un contexte soumis aux fortes pressions concurrentielles et à des réglementations toujours plus rigoureuses.

### 1.6.4 ESI ouvre ses premiers bureaux en Russie

Basée à Ekaterinbourg, l'un des pôles industriels clé du pays, l'équipe locale d'ESI aura pour mission la création d'un portefeuille de clients régionaux dans des secteurs industriels variés.

L'ouverture de ces nouveaux bureaux est motivée par la croissance rapide des activités d'ESI sur le marché Russe durant la dernière décennie. Ayant amorcé la distribution de ses solutions logicielles en Russie il y a dix ans, ESI a récemment piloté le marché Russe plus intensément via une équipe dédiée, basé en République Tchèque. Pays de la zone 'BRIC', la Russie (avec le Brésil, l'Inde et la Chine) constitue pour ESI une belle opportunité de croissance géographique.

### 1.6.5 Acquisition de la société OpenCFD Ltd, le leader des logiciels Open Source dans le domaine de la dynamique des fluides (CFD)

ESI Group est devenu le 12 septembre 2012 le propriétaire de la marque logicielle OpenFOAM<sup>®</sup>, très largement reconnue dans l'industrie automobile, l'aéronautique, l'énergie et bien d'autres secteurs industriels.

Le Groupe assurera la responsabilité de la poursuite du développement du logiciel, son suivi qualité ainsi que le support technique global.

Le modèle de logiciel Open Source associé au Cloud Computing va permettre l'accélération, à faible coût, de l'adoption de la simulation numérique et va faciliter sa migration vers les solutions à forte valeur ajoutée de Prototypage Virtuel Intégral d'ESI Group. OpenCFD Ltd. et son équipe d'experts permettront de conforter le leadership d'ESI dans la CFD, l'objectif étant de mettre l'Ingénierie Virtuelle progressivement accessible au plus grand nombre. Cette acquisition contribuera également à la diversification sectorielle du portefeuille clients et à l'évolution des modèles de distribution. Elle vient enfin considérablement renforcer la stratégie commerciale d'ESI en offrant un accès privilégié à la large base d'utilisateurs d'OpenFOAM® reconnu mondialement, et permettra en ce sens d'étendre les opportunités de distribution de l'offre de logiciels et de services.

## **1.7 Perspectives d'avenir**

L'évolution encourageante de l'activité au premier semestre reflète la nécessité de rupture méthodologique et d'innovation technologique accélérée qui se met en place avec une détermination croissante chez les grands donneurs d'ordre. La société reste confiante dans l'exécution d'un exercice 2012-13 en ligne avec le plan de développement stratégique.

## **1.8 Facteurs de risques**

Une analyse détaillée des différents risques figure dans le document de référence 2011 (enregistré par l'AMF le 31 mai 2012) dans le chapitre 2.5 « Facteurs de risques ».

Le Groupe n'a pas identifié de risque complémentaire au cours du semestre écoulé.

## **1.9 Transactions avec les parties liées**

Les transactions entre parties liées sont essentiellement constituées par des redevances versées par les filiales du Groupe.

Ces redevances sont proportionnelles au chiffre d'affaires Licences et basées sur les pratiques constatées entre éditeurs et distributeurs de logiciel dans le secteur d'activité couvert par ESI Group.

Au premier semestre 2012, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 janvier 2012.

## **1.10 Informations sur l'actionnariat**

Répartition du Capital et des droits de vote au 31 juillet 2012

Nom - Prénom Raison Sociale	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
<b>Famille de Rouvray</b>	<b>1 795 040</b>	<b>30.60%</b>	<b>3 459 167</b>	<b>45.30%</b>
Dubois Jacques	461 419	7.86%	922 838	12.09%
<b>Sous total Groupe fondateurs (actions en nominatif et au porteur)</b>	<b>2 256 459</b>	<b>38.46%</b>	<b>4 382 005</b>	<b>57.39%</b>
Chaillou Vincent	19 544	0.33%	33 740	0.44%
des Isnards Charles Helen	2 801	0.05%	2 802	0.04%
Laraki Othman	1	0.00%	1	0.00%
Bernard Francis	1 721	0.03%	1 721	0.02%
de la Serre Michel	230	0.00%	230	0.00%
d'Hotelans Eric	626	0.01%	626	0.01%
<b>Membres du Conseil d'Administration (actions en nominatif) (hors fondateurs)</b>	<b>24 923</b>	<b>0.42%</b>	<b>39 120</b>	<b>0.51%</b>
Public nominatif	73 728	1.26%	128 334	1.68%
Public porteur	3 086 347	52.61%	3 086 347	40.42%
<b>Sous-total Public</b>	<b>3 160 075</b>	<b>53.86%</b>	<b>3 214 681</b>	<b>42.10%</b>
Auto détention	425 422	7.25%	0	0.00%
<b>Total</b>	<b>5 866 879</b>	<b>100.00%</b>	<b>7 635 806</b>	<b>100.00%</b>

- Le 26 mars 2004, Odyssee Venture SAS a notifié un franchissement de seuil à la hausse du seuil de 10 % du capital intervenu le 26 mars 2004 et pour une détention de 588 040 actions, soit 10,23 % du capital et 7,18 % des droits de vote.
- Le 16 avril 2010, Jacques Dubois a notifié un franchissement à la baisse du seuil à 9,7 % du capital et 14,6 % des droits de vote pour une détention de 566 419 actions. Le 21 mars 2011, Jacques Dubois a par ailleurs informé avoir cédé 30 000 actions de la Société qu'il détenait, ramenant sa détention à 536 419 actions, soit 9,14 % du capital.
- Le 29 avril 2010, Quaeroq SCRL a notifié un franchissement à la hausse du seuil à 5,18 % du capital et 3,72 % des droits de vote pour une détention de 303 677 actions.
- Le 28 mars 2012, le groupe familial Lorient de Rouvray a notifié un franchissement à la hausse du seuil de 30 % du capital intervenu le 8 mars 2012. Le groupe familial Lorient de Rouvray détient 30,26 % du capital et 42,56 % des droits de vote. Le 24 avril 2012, l'Autorité des marchés financiers a octroyé une dérogation au groupe familial Lorient de Rouvray à l'obligation de déposer un projet d'offre publique.
- Enfin, nous avons constaté dans l'étude TPI (titres au porteur identifiable) réalisée au 31 mars 2012 que la société Odyssee Venture SAS avait franchi à la baisse le seuil de 5 % du capital avec une détention ramenée à 4,48 % du capital de la Société.
- Le 19 juillet 2012, Monsieur Alain Lorient de Rouvray a notifié un franchissement à la hausse du seuil de 20% du capital intervenu le 18 juillet 2012. Il détient individuellement, à cette date, 1 178 831 actions ESI GROUP représentant 2 232 662 droits de vote, soit 20,09% du capital et 29,24% des droits de vote de la société.

La Société n'a pas connaissance d'autres Actionnaires détenant, directement ou indirectement, seul ou de concert, 5 % ou plus de son capital ou de ses droits de vote.

#### Déclaration des mouvements de titres pour les mandataires sociaux

- Le 8 mars 2012, Monsieur Alain Lorient de Rouvray a procédé au rachat de 45 000 actions auprès de Monsieur Jacques Dubois.
- Le 6 juillet 2012, Monsieur Charles-Helen des Isnards a procédé à l'achat de 300 actions.
- Le 18 juillet 2012, Monsieur Alain Lorient de Rouvray a procédé au rachat de 20 000 actions auprès de Monsieur Jacques Dubois.

#### Opérations après clôture semestrielle

- Le 29 août 2012, Monsieur Francis Bernard a procédé à l'achat de 300 actions.
- Le 21 septembre 2012, la société OTC Asset Management a notifié un franchissement à la hausse du seuil de 5% du capital, La société détient 296 156 actions, soit 5,048% du capital et 3,868% des droits de vote.

## 2 COMPTES CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE CLOS LE 31 JUILLET 2012

### 2.1 Compte de résultat consolidé

#### COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	Note	31 juillet 2012 (non audité)	31 juillet 2011 (non audité)	31 janvier 2012
Licences et maintenance		30 173	24 951	68 836
Consulting		13 838	11 223	23 919
Autres		734	446	1 465
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>44 744</b>	<b>36 620</b>	<b>94 220</b>
Coût des ventes		-15 513	-12 699	-28 246
Frais de recherche et développement		-7 330	-6 507	-14 854
Frais commerciaux et marketing		-16 251	-13 495	-28 847
Frais généraux et administratifs		-6 732	-5 723	-11 930
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>-1 081</b>	<b>-1 804</b>	<b>10 343</b>
Autres produits et charges opérationnels (1)		-270	0	-628
<i>Total des charges opérationnelles</i>		<i>-46 095</i>	<i>-38 424</i>	<i>-84 505</i>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>-1 351</b>	<b>-1 804</b>	<b>9 715</b>
Produits d'intérêt		10	44	66
Charges d'intérêt		-321	-293	-734
Gains et pertes de change	3.2	139	-506	-940
<b>RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-171</b>	<b>-754</b>	<b>-1 608</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>		<b>-1 522</b>	<b>-2 558</b>	<b>8 107</b>
Impôts sur les résultats	5	492	927	-2 077
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>-1 030</b>	<b>-1 631</b>	<b>6 030</b>
<i>Part des intérêts minoritaires</i>		<i>41</i>	<i>-1</i>	<i>22</i>
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>-1 071</b>	<b>-1 629</b>	<b>6 008</b>

Résultat net par action (en unité monétaire €)		-0,19	-0,30	1,11
Nombre moyen d'actions		5 434 602	5 429 997	5 433 136
Résultat net dilué par action (en unité monétaire €)		-0,19	-0,30	1,08
Nombre moyen d'actions diluées		5 434 602	5 429 997	5 588 817

(1) Ce montant comprend 220 K€ d'amortissement des actifs incorporels acquis et 50K€ de frais d'acquisition. Voir note 4,4 du DDR 2011

#### ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)	31 juillet 2012 (non audité)	31 juillet 2011 (non audité)	31 janvier 2012
Résultat net de l'ensemble consolidé	-1 030	-1 631	6 030
Variation de la juste valeur des instruments financiers	-60	48	87
Ecarts de conversion	590	-9	431
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	530	39	518
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>-500</b>	<b>-1 592</b>	<b>6 548</b>
Part revenant au Groupe	-549	-1589	6524
Part revenant aux minoritaires	49	-3	24

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés

## 2.2 Bilan consolidé

(En milliers d'euros)		31 juillet 2012 (non audité)	31 juillet 2011 (non audité)	31 janvier 2012
<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>			
<b>Actifs non courants</b>		<b>75 945</b>	<b>60 106</b>	<b>73 815</b>
Ecart d'acquisition	4.1	22 919	15 255	22 622
Immobilisations incorporelles	4.2	38 830	34 082	37 459
Immobilisations corporelles	4.3	3 841	2 728	3 532
Instruments de couverture de taux.			2	
Impôts différés actifs		8 602	6 352	8 549
Autres actifs non courants		1 752	1 688	1 653
<b>Actifs courants</b>		<b>50 902</b>	<b>42 557</b>	<b>61 685</b>
Clients		26 358	19 232	43 279
Autres créances courantes		10 248	9 522	8 524
Charges constatées d'avance		2 295	1 338	2 138
Trésorerie et équivalents de trésorerie		12 002	12 465	7 743
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>126 847</b>	<b>102 664</b>	<b>135 500</b>

<b>PASSIF</b>				
<b>Capitaux propres - part groupe</b>		<b>73 991</b>	<b>66 244</b>	<b>74 416</b>
Capital		17 601	17 600	17 601
Primes		24 270	24 268	24 270
Réserves		33 567	27 598	27 559
Résultat		(1 071)	(1 629)	6 008
Actions propres		(4 070)	(4 171)	(4 161)
Stock-options & Actions gratuites	3.3	1 678	1 600	1 645
Variation juste valeur instruments financiers de couverture		(72)	(91)	(12)
Ecart de conversion		2 088	1 069	1 505
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>429</b>	<b>462</b>	<b>381</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>74 420</b>	<b>66 706</b>	<b>74 797</b>
<b>Passifs non courants</b>		<b>18 358</b>	<b>6 519</b>	<b>17 413</b>
Dettes financières, part à long terme		12 798	3 072	12 512
Autres passifs non courants		4 806	2 839	4 369
Instruments de couverture de taux		319	155	106
Impôts différés passifs		435	453	427
<b>Passifs courants</b>		<b>34 069</b>	<b>29 439</b>	<b>43 290</b>
Dettes financières, part à court terme		1 934	2 997	1 842
Fournisseurs		4 727	4 171	5 708
Dettes fiscales et sociales et autres dettes courantes		13 304	11 337	18 839
Provisions		102	140	124
Produits constatés d'avance		14 002	10 794	16 777
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>126 847</b>	<b>102 664</b>	<b>135 500</b>

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés

## 2.3 Tableau de variation des capitaux propres

(En milliers d'euros sauf nombre d'actions)	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
<b>Au 31 janvier 2011 (en K€)</b>	<b>5 866 529</b>	<b>17 600</b>	<b>24 268</b>	<b>25 211</b>	<b>1 077</b>	<b>68 156</b>	<b>465</b>	<b>68 621</b>
Variation juste valeur instruments financiers de couverture				87		87		87
Ecart de conversion					428	428	2	430
<b>Total des produits et charges de l'exercice reconnus directement en capitaux propres</b>				<b>87</b>	<b>428</b>	<b>515</b>	<b>2</b>	<b>517</b>
Résultat net				6 008		6 008	22	6 030
<b>Total du résultat Global</b>				<b>6 095</b>	<b>428</b>	<b>6 524</b>	<b>24</b>	<b>6 548</b>
Augmentation de capital	350	1	2			3		3
Actions propres				(358)		(358)		(358)
Stock-options & Actions gratuites				91		91		91
Versement de dividendes							(108)	(108)
<b>Au 31 janvier 2012 (en K€)</b>	<b>5 866 879</b>	<b>17 601</b>	<b>24 270</b>	<b>31 039</b>	<b>1 505</b>	<b>74 416</b>	<b>381</b>	<b>74 797</b>
Variation juste valeur instruments financiers de couverture				(60)		(60)		(60)
Ecart de conversion					582	582	8	590
<b>Total des produits et charges de l'exercice reconnus directement en capitaux propres</b>				<b>(60)</b>	<b>582</b>	<b>522</b>	<b>8</b>	<b>530</b>
Résultat net				(1 071)		(1 071)	41	(1 030)
<b>Total du résultat Global</b>				<b>(1 131)</b>	<b>582</b>	<b>(549)</b>	<b>49</b>	<b>(500)</b>
Actions propres				91		91		91
Stock-options & Actions gratuites				33		33		33
<b>Au 31 juillet 2012 (en K€)</b>	<b>5 866 879</b>	<b>17 601</b>	<b>24 270</b>	<b>30 032</b>	<b>2 088</b>	<b>73 991</b>	<b>429</b>	<b>74 420</b>

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés

## 2.4 Tableau des flux de trésorerie consolidé

(En milliers d'euros)	Semestre clos le 31 juillet 2012 (non audité)	Semestre clos le 31 juillet 2011 (non audité)	Exercice clos le 31 janvier 2012
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(1 030)</b>	<b>(1 631)</b>	<b>6 030</b>
Amortissements & provisions	1 656	920	2 447
Impact de l'immobilisation des développements (Amortissements - immobilisations)	(1 484)	(802)	(1 980)
Variation des impôts différés	117	(90)	(744)
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	154	230	221
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	33	45	91
Résultat de cessions d'actifs	24	1	67
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>(530)</b>	<b>(1 326)</b>	<b>6 132</b>
Créances clients et comptes rattachés	17 844	18 330	(3 697)
Autres créances court terme	(1 865)	(2 886)	(1 475)
Autres créances long terme	(52)	(123)	(37)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(390)	(299)	1 038
Dettes fiscales et sociales, autres dettes	(9 177)	(4 815)	2 834
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>6 360</b>	<b>10 206</b>	<b>(1 337)</b>
<b>Flux de trésorerie générés par l'exploitation</b>	<b>5 830</b>	<b>8 880</b>	<b>4 796</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(321)	(465)	(561)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 164)	(860)	(2 213)
Produits de cession d'actifs	0	11	27
Acquisitions des filiales ou augmentation des titres	(620)	(25)	(8 122)
Disponibilités des sociétés acquises	0	0	770
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(2 105)</b>	<b>(1 339)</b>	<b>(10 098)</b>
Emprunts & avances conditionnées	201	221	12 511
Remboursements de prêts & d'avances conditionnées	(5)	(1 813)	(5 913)
Remboursements du principal des contrats de crédit-bail	(18)	(20)	(40)
Augmentation de capital nette	0	0	3
Rachat et reventes d'actions propres	91	(368)	(358)
Dividendes versés	(1)	0	(108)
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>268</b>	<b>(1 980)</b>	<b>6 095</b>
Impact des variations de change sur la trésorerie	211	109	156
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>	<b>4 204</b>	<b>5 670</b>	<b>949</b>
Trésorerie à l'ouverture	7 743	6 795	6 795
Trésorerie à la clôture (1)	11 947	12 465	7 743
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>4 204</b>	<b>5 670</b>	<b>949</b>

(1) Au bilan clos le 31 juillet 2012 la trésorerie est composée d'un montant actif de 12 002 K€ et d'un découvert de 55K€ classé en dettes financières court terme soit un montant net de 11 947K€.

## 2.5 Annexes comptables

### Note 1 - Informations générales

#### Note 1.1 - Nature de l'activité

ESI Group S.A. est une Société Anonyme cotée, immatriculée en France et régie par les dispositions de la loi française. Créée en janvier 1991, la maison mère ESI Group SA intègre une activité d'édition de logiciels du Groupe ainsi que les activités de commercialisation et de conseil du Groupe, réparties à travers le monde (les « ESI »).

Le siège social de la société ESI Group est situé 100-102, avenue de Suffren à Paris 15<sup>ème</sup>.

ESI est pionnier et principal acteur mondial du prototypage virtuel, avec prise en compte de la physique des matériaux. ESI a développé un ensemble cohérent d'applications métiers permettant de simuler de façon réaliste le comportement des produits pendant les essais, de mettre au point les procédés de fabrication en synergie avec la performance recherchée, et d'évaluer l'impact de l'environnement sur l'utilisation des produits. Cette offre constitue une solution unique, ouverte et collaborative de prototypage virtuel multi-domaine avec l'élimination progressive de l'utilisation du prototype physique pendant la phase de développement du produit.

#### Note 1.2 - Base de présentation des comptes consolidés condensés, principes et méthodes comptables

L'information financière ci-jointe présente les comptes de la société ESI Group et de ses filiales, ensemble désigné comme « le Groupe ».

Les comptes consolidés condensés du Groupe ont été préparés pour le premier semestre de l'exercice 2012 (1<sup>er</sup> février 2012 au 31 juillet 2012).

##### Application des normes internationales :

La cotation dans un pays de l'Union Européenne, conformément au règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, requiert que les états financiers consolidés du Groupe au titre du premier semestre 2012 soient établis selon les normes comptables internationales édictées par l'IASB (International Accounting Standard Board) en vigueur à cette date, telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Ce référentiel est disponible sur le site internet de la Commission Européenne via le lien suivant :

[http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm)

Les comptes consolidés semestriels clos au 31 juillet 2012 ont été préparés conformément aux dispositions des normes comptables internationales telles qu'adoptées par l'Union Européenne à la date d'arrêté des comptes (« comptes consolidés »), conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

##### Principes d'établissement des états financiers :

Les comptes consolidés semestriels sont présentés sous forme condensée et ne présentent donc pas toutes les informations requises dans les notes des états financiers annuels. Ils doivent être lus en liaison avec les comptes consolidés au 31 janvier 2012.

Les comptes consolidés semestriels sont établis, sauf mention contraire, suivant les mêmes principes qu'au 31 janvier 2012, sous réserve des spécificités de la norme IAS 34.

La préparation des comptes consolidés semestriels conformément au cadre conceptuel des normes IFRS nécessite la prise en compte d'estimations et d'hypothèses faites par la Direction du Groupe. Les estimations portent notamment, mais de façon non limitative, sur les hypothèses utilisées dans la détermination des impacts relatifs aux options attribuées aux employés, sur les regroupements d'entreprises, la reconnaissance du chiffre d'affaires, les dépréciations d'actifs immobilisés, les provisions pour dépréciation des créances douteuses, les charges d'impôt, les risques et litiges ainsi que les provisions pour restructuration. Les estimations retenues au 31 juillet 2012 pourraient être sensiblement modifiées lors de la clôture annuelle des comptes.

Les comptes sont présentés en milliers d'euros (K€).

La date de clôture de l'exercice objet de cette information intermédiaire est le 31 janvier 2013.

Il convient de noter que l'activité du Groupe est soumise à des fluctuations saisonnières importantes. Comme généralement observé dans le secteur du logiciel, le Groupe a historiquement connu des niveaux d'activité, de ventes, de résultat opérationnel et de résultat net plus élevés au second semestre.

Les principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 janvier 2012.

## Note 2 - Périmètre de consolidation

L'ensemble des sociétés du périmètre a été consolidé suivant la méthode de l'intégration globale.

Le tableau suivant présente les dates de création et sièges sociaux des filiales et la fraction de capital détenue directement ou indirectement :

Filiale	Date de création ou acquisition	Siège social des filiales		
			31 juillet 2012	31 janvier 2012
ESI France	Avril 73	Paris, France	100%	100%
ESI GmbH	Juillet 79	Eschborn, Allemagne	100%	100%
Nihon ESI	Juillet 91	Tokyo, Japon	97%	97%
ESI NA	Mars 92	Troy, Michigan, USA	100%	100%
Hankook ESI	Sept. 95	Séoul, Corée du Sud	99%	99%
ESI Group Hispania, S.L.	Février 01	Madrid, Espagne	100%	100%
STRACO	Avril 01	Compiègne, France	98%	98%
Mecas ESI	Mai 01	Plzen, République Tchèque	95%	95%
L3P Inc (en cours de liquidation)	Juillet 01	Montréal, Canada	100%	100%
ESI UK	Janvier 02	Londres, Angleterre	100%	100%
ESI US Holding	Août 02	Dover, Delaware, USA	49%	49%
ESI US R&D	Août 02	San Diego, Californie, USA	74%	74%
Calcom ESI	Déc. 02	Lausanne, Suisse	99%	99%
Zhong Guo ESI	Février 04	Canton, Chine	100%	100%
Hong Kong ESI	Février 04	Hong Kong, Chine	100%	100%
ESI SW India	Février 04	Bangalore, Inde	100%	100%
ESI-ATE Holding Ltd	Juillet 06	Hong Kong, Chine	100%	100%
ESI-ATE Technology	Août 06	Pekin, Chine	100%	100%
ESI ITALIA	Sept. 08	Bologna, Italie	70%	70%
MINDW DEUTSCHLAND	Déc. 08	Stuttgart, Germany	100%	100%
PACIFIC MINDW	Déc. 08	Pune Sholapur Road Pune, Maharashtra, India	100%	100%
MINDW US	Déc. 08	Novi, Michigan, USA	100%	100%
ESI SOUTH AMERICA	Juin. 08	Sao Paulo – SP – CEP 05404 - 015	95%	95%
ESI Tunisie	Avril 2009	2050 Hammam Lif B.P. 85 Tunisie	100%	100%
EGB BEIJING	Octobre 2010	Unit 1006-1008, Metropolis Tower N°2, Haidiandongsanjie, Haidian District, Beijing	100%	100%
ICIDO GMBH	Août 2011	Stuttgart Allemagne	100%	100%
ICIDO INC	Août 2011	Chicago, Illinois Etats-Unis	100%	100%
EFIELD	Déc; 2011	Kista Suède	100%	100%
ESI US INC	Mars 2011	Farmington Hills, Michigan Etats-Unis	100%	

### Note 3 - Evènements significatifs

#### Note 3.1 - Variation de périmètre

La société ESI US Inc. créée en mars 2011 a été consolidée pour la première fois dans les comptes du groupe.

#### Note 3.2 - Couvertures de change

ESI Group utilise des instruments financiers pour couvrir son exposition aux risques de variation des taux de change. La politique du Groupe est de n'intervenir sur les marchés financiers qu'à des fins de couverture d'engagements liés à son activité et non à des fins spéculatives.

Au cours du premier semestre 2012, le Groupe a mis en place des instruments de couverture de change sur ses engagements prévisionnels 2012 en JPY, KRW, USD et INR.

L'impact de ces couvertures pris en compte dans le résultat du premier semestre 2012 est le suivant :  
Les couvertures non dénouées au 31 juillet 2012 ont été comptabilisées à leur valeur de marché.

31 juillet 2012						
(en milliers d'euros)	Pertes et gains de change latents	Pertes et gains de change réalisés	Change sur transactions internes	Valeur de marché des couvertures actives	Résultat des couvertures	Total
USD	249	15	6	-8	-10	252
JPY	-73	48	-23	-95	-13	-157
KRW	47	32	-10	-41	-9	19
CHF	-4	-12	0	-	-	-17
INR	100	0	-26	-10	-12	53
Autres devises	48	-33	-26	-	-	-11
<b>Total</b>	<b>366</b>	<b>50</b>	<b>-79</b>	<b>-154</b>	<b>-44</b>	<b>139</b>

#### Note 3.3 - Actions propres

Au cours du premier semestre 2012, le Groupe a procédé dans le cadre d'un contrat d'animation du cours de bourse, au rachat de 41 240 titres à la valeur moyenne de 16,05 euros et à la vente de 47 092 titres au cours moyen de 15,99 euros.

Le pourcentage d'auto-détention de 7,3% au 31 juillet 2012 est en diminution de 0,1% par rapport au 31 janvier 2012.

Hors le contrat d'animation du cours de bourse, le pourcentage d'auto-détention est de 7,25% sans changement par rapport au 31 janvier 2012.

## Note 4 – Immobilisations

### Note 4.1 – Ecarts d'acquisition

Au 31 janvier 2012 une allocation préliminaire du prix d'acquisition de la société ICIDO avait été réalisée. L'allocation du prix d'acquisition a été finalisée lors de la clôture des comptes semestriels au 31 juillet 2012, sans impact significatif.

(en milliers d'euros)	Evaluation initiale au 31 janvier 2012	Evaluation définitive au 31 juillet 2012
Prix d'acquisition	7 611	7 611
Actif net à sa valeur comptable avant acquisition	(1 408)	(1 408)
Logiciel acquis	1 993	2 039
Base client	287	259
Impôts différés passifs sur actifs incorporels reconnus	(684)	(689)
Impôts différés actifs liés aux déficits reportables	1 923	1 923
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>5 500</b>	<b>5 487</b>

Sur la base de rapport d'expert, les logiciels et bases clients ont respectivement été évalués à 2039 K€ et 259 K€.

Au 31 janvier 2012 une évaluation préliminaire du prix d'acquisition de la société Efield, acquise le 9 décembre 2011, avait été réalisée. Au 31 juillet 2012 cette évaluation préliminaire n'est pas changée.

### Note 4.2 – Immobilisations Incorporelles

(en milliers d'euros)	31-01-2012	Augmentation	Diminution	Ecart de change	31-07-2012
<b>Valeurs brutes</b>					
Frais de développement	34 206	8 666			42 872
Actifs incorporels à durée de vie indéterminée	12 044				12 044
Autres actifs incorporels	10 982	339		86	11 407
<b>Total</b>	<b>57 232</b>	<b>9 004</b>		<b>86</b>	<b>66 322</b>
<b>Amortissements</b>					
Frais de développement	-11 874	-7 182			-19 055
Actifs incorporels à durée de vie indéterminée	-73				-73
Autres actifs incorporels	-7 827	-475		-62	-8 364
<b>Total</b>	<b>-19 773</b>	<b>-7 657</b>		<b>-62</b>	<b>-27 492</b>
<b>Valeurs nettes comptables</b>					
Frais de développement	22 332	1 484			23 816
Actifs incorporels à durée de vie indéterminée	11 971				11 971
Autres actifs incorporels	3 156	-136		24	3 043
<b>Total</b>	<b>37 459</b>	<b>1 348</b>		<b>24</b>	<b>38 830</b>

## - Frais de développement

L'analyse des impacts de l'immobilisation des frais de développement est détaillée ci-après :

(en milliers d'euros)	Semestre clos le 31/07/2012	Semestre clos le 31/07/2011	Exercice clos le 31/01/2012
Frais de développement immobilisés sur la période	8 666	7 629	15 390
Frais de développement amortis sur la période	(7 182)	(6 827)	(13 410)
<b>Impact net de l'immobilisation des frais de développement</b>	<b>1 484</b>	<b>802</b>	<b>1 980</b>
<b>Frais R&amp;D engagés au cours de la période</b>	<b>(9 789)</b>	<b>(8 209)</b>	<b>(18 699)</b>
Frais immobilisés	8 666	7 629	15 390
<b>Frais portés en charges directes</b>	<b>(1 123)</b>	<b>(579)</b>	<b>(3 308)</b>
Dotation aux amortissements sur production immobilisée	(7 182)	(6 827)	(13 410)
Crédit Impôt Recherche	975	900	1 864
<b>Total Frais de R&amp;D comptabilisés en charge dans l'exercice</b>	<b>(7 330)</b>	<b>(6 507)</b>	<b>(14 854)</b>

Le Crédit d'Impôt Recherche (CIR) est constaté en diminution des charges de recherche et de développement et est estimé à 975 K€ au 31 juillet 2012 et 900 K€ au 31 juillet 2011.

## - Actifs incorporels à durée de vie indéterminée

Comme précisé dans la note 1.2, l'activité du Groupe est soumise à des fluctuations saisonnières qui ne permettent pas de procéder à des tests de dépréciation sur les actifs incorporels à durée de vie indéterminée pour la clôture semestrielle.

Sur la période, le Groupe n'a pas identifié d'indicateur de perte de valeur sur ces actifs.

Des tests de dépréciation sur les actifs incorporels à durée de vie indéterminée seront réalisés pour la clôture annuelle au 31 janvier 2013.

### Note 4.3 – Immobilisations Corporelles

(en milliers d'euros)						
<b>Valeurs brutes</b>	<b>31/01/2012</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>Autres Mouvements</b>	<b>Ecart de change</b>	<b>31/07/2012</b>
Agencements et installations	2 552	89	-16	0	27	2 652
Matériel informatique et équipement	11 267	1 069	-459	6	66	11 949
Mobilier de bureau	351	6	0	-2	5	360
<b>Total</b>	<b>14 170</b>	<b>1 164</b>	<b>-475</b>	<b>4</b>	<b>98</b>	<b>14 961</b>
<b>Amortissements cumulés</b>	<b>31/01/2012</b>	<b>Augmentations Dotations</b>	<b>Diminutions Reprises</b>	<b>Autres Mouvements</b>	<b>Ecart de change</b>	<b>31/07/2012</b>
Agencements et installations	-1 623	-111	16	0	-13	-1 731
Matériel informatique et équipement	-8 857	-729	435	-6	-32	-9 189
Mobilier de bureau	-159	-41	0	2	-1	-199
<b>Total</b>	<b>-10 639</b>	<b>-881</b>	<b>451</b>	<b>-4</b>	<b>-46</b>	<b>-11 119</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>31/01/2012</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>Autres Mouvements</b>	<b>Ecart de change</b>	<b>31/07/2012</b>
Agencements et installations	929	-22	0	0	14	921
Matériel informatique et équipement	2 410	340	-24	0	34	2 760
Mobilier de bureau	192	-35	0	0	4	161
<b>Total</b>	<b>3 531</b>	<b>283</b>	<b>-24</b>	<b>0</b>	<b>52</b>	<b>3 842</b>

### Note 5 - Impôts

L'impôt inscrit au compte de résultat consolidé se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	Semestre clos le 31/07/2012	Semestre clos le 31/07/2011	Exercice clos le 31/01/2012
Impôts exigibles	616	903	(3 013)
Impôts différés	(124)	24	936
<b>Total</b>	<b>492</b>	<b>927</b>	<b>(2 077)</b>

Comme précisé en Note 1.2, l'activité du Groupe est soumise à des fluctuations saisonnières qui génèrent une situation fiscale latente active au 31 juillet 2012.

Cette situation fiscale latente générée sur la période et qui sera apurée dans le courant de l'exercice 2012 a été comptabilisée en « Autres créances courantes » au bilan du Groupe pour 5 949 K€ contre 5 403 K€ au 31 juillet 2011.

Au 31 juillet 2012, les « Impôts différés actifs » s'élèvent à 8 602 K€ et les Impôts différés passifs à 435 K€.

## Note 6 - Informations sectorielles

Le Chiffre d'Affaires est réparti sur les zones géographiques sur lesquelles il est effectivement réalisé.

(en milliers d'euros)	Europe	Asie	Amérique	Eliminations	Consolidé
<b>Semestre clos le 31 juillet 2012</b>					
<b>Ventes nettes:</b>					
Clients externes	16 882	19 133	8 729		44 744
Sociétés liées	19 065	2 917	6 798	-28 780	
	<b>35 947</b>	<b>22 050</b>	<b>15 527</b>	<b>-28 780</b>	<b>44 744</b>
<b>Exercice clos le 31 janvier 2012</b>					
<b>Ventes nettes:</b>					
Clients externes	40 732	33 788	19 700		94 220
Sociétés liées	40 412	5 285	10 805	-56 502	
	<b>81 144</b>	<b>39 073</b>	<b>30 505</b>	<b>-56 502</b>	<b>94 220</b>
<b>Semestre clos le 31 juillet 2011</b>					
<b>Ventes nettes:</b>					
Clients externes	13 517	16 152	6 951		36 620
Sociétés liées	14 364	2 488	5 156	-22 008	
	<b>27 881</b>	<b>18 640</b>	<b>12 107</b>	<b>-22 008</b>	<b>36 620</b>

## Note 7 - Evènements postérieurs à la clôture

ESI Group a acquis le 12 septembre 2012 la société britannique OpenCFD Ltd. leader des logiciels Open Source dans le domaine de la dynamique des fluides (CFD). Cette société est composée d'une équipe de huit spécialistes de très haut niveau.

Cette opération a été initialement financée sur fonds propres. La société prévoit de tirer sur la ligne de financement négociée en novembre 2011 dans le cadre du crédit syndiqué.

L'administration fiscale française a notifié le 3 août 2012 une vérification de l'ensemble des déclarations fiscales de la société ESI Group portant sur les exercices 2009 à 2011.

### **3 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2012**

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
S.A. au capital de € 2.510.460

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

**ERNST & YOUNG Audit**  
1/2, place des Saisons  
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1  
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## **ESI Group**

Période du 1<sup>er</sup> février au 31 juillet 2012

### **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 condensés de la société ESI Group, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> février au 31 juillet 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés 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.

#### **1. Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## **2. Vérification spécifique**

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

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

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 27 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

ERNST & YOUNG Audit

Pierre Marty

Christine Vitrac

## **4 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

« J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes semestriels consolidés condensés du premier semestre 2012 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 le périmètre de consolidation, et que le rapport d'activité semestriel présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Fait à Paris, le 27 septembre 2012

**Alain de Rouvray**  
Président Directeur Général