



Business  
Services

# Rapport semestriel au 30 juin 2009

## Network Related Services (ex Groupe Silicomp)

SA au capital de 820 624,05 Euros

**Siège social :**

195, rue Lavoisier ZIRST BP 1

38 330 MONTBONNOT SAINT MARTIN

345 039 416 RCS GRENOBLE

Tél.: 04 76 41 66 66 - Fax: 04 76 41 66 67

e-mail: [info@silicomp.com](mailto:info@silicomp.com)

**Responsable de la communication financière:**

Laurent BARBE

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2009



# Sommaire

<b>1</b>	<b>Rapport d'activité</b>	<b>3</b>
1.1	<i>Chiffres d'affaires du semestre</i>	3
1.2	<i>Situation financière et résultats du semestre</i>	4
1.2.1	Situation financière	4
1.2.2	Évolution de l'exploitation	4
1.2.3	Indicateurs clés	4
1.3	<i>Faits marquants du semestre</i>	5
1.3.1	Changement de la raison sociale de Groupe Silicom qui devient Network Related Services	5
1.3.2	Changement de la raison sociale de Newpoint qui devient Multimédia Business Services,	5
1.3.3	Emission de Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI) pour un montant de 50 m€	5
1.3.4	Achat des sociétés Expertel, CVF, Setib et Telefact entrée dans le périmètre de consolidation de Data et Mobiles International	5
1.4	<i>Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2009</i>	6
<b>2</b>	<b>Comptes semestriels</b>	<b>8</b>
2.1	<i>États financiers au 30 juin 2009</i>	8
2.1.1	Bilan consolidé	8
2.1.2	Compte de résultat consolidé	9
2.1.3	Tableau de flux de trésorerie consolidés	10
2.1.4	Tableau de variation des capitaux propres consolidés	11
2.1.5	Etat du résultat global consolidé	11
2.2	<i>Annexe aux états financiers au 30 juin 2009</i>	12
2.2.1	Informations générales	12
2.2.2	Déclaration de conformité	12
2.2.3	Principes et méthodes comptables	12
2.2.4	Résumé des jugements et estimations significatifs	14
2.2.5	Variation de périmètre de la période	14
2.2.6	Périmètre de consolidation	17
2.2.7	Information sectorielle	18
2.2.8	Activités abandonnées et actifs destinés à la vente	19
2.2.9	Détail des autres produits et charges	19
2.2.10	Détail des charges de personnel	20
2.2.11	Impôts	20
2.2.12	Résultat par action – instruments dilutifs	21
2.2.13	Immobilisations incorporelles et corporelles	22
2.2.14	Capitaux propres	23
2.2.15	Provisions	24
2.2.16	Créances et dettes (courant)	24
2.2.17	Dettes financières – endettement financier net	24
2.2.18	Informations relatives aux parties liées	26
2.2.19	Engagements	27
2.2.20	Événements post-clôture	27
2.2.21	Autres éléments d'information	27
<b>3</b>	<b>Attestation du responsable du rapport financier semestriel</b>	<b>28</b>
<b>4</b>	<b>Rapport des commissaires aux comptes</b>	<b>29</b>

# 1 Rapport d'activité

## 1.1 Chiffres d'affaires du semestre

Network Related Services a réalisé au 1er semestre 2009 un chiffre d'affaires de 137.3 M€ en croissance de 16.0% par rapport à 2008 en données historiques. Cette forte croissance s'explique pour l'essentiel par l'augmentation du périmètre d'activité avec l'acquisition auprès de France Télécom des sociétés Expertel Consulting, CVF, Setib et Telefact. Ces sociétés sont entrées dans le périmètre de consolidation du groupe le 1<sup>er</sup> juin 2009. Cette croissance ressort à 8.9% en données à base comparable et reste donc positive dans un marché difficile.

Le pôle métier Multimédia Customer Contact intègre depuis le 1<sup>er</sup> juin 2009 les activités des sociétés CVF, Sétib et Téléfact. En données à base comparable, la croissance sur ce pôle est de 28.3%.

Le pôle métier Consulting Services est constitué des sociétés Orange Consulting qui a repris à compter du 1<sup>er</sup> juin 2009 les activités de conseil du pôle Information Technology et de la société Expertel Consulting.

Chiffre d'affaires consolidé (M€)	S1 2009	S1 2008	Variation % Historique
T1	64,9	55,2	17,4%
T2	72,4	63,1	14,8%
<b>1er semestre</b>	<b>137,3</b>	<b>118,3</b>	<b>16,0%</b>
<b>Sur six mois, par métier / région</b>			
<b>Information Technology</b>	<b>51,6</b>	<b>47,1</b>	<b>9,6%</b>
<b>L@bs</b>	<b>9,7</b>	<b>8,6</b>	<b>13,3%</b>
<b>Network Intégration Services</b>	<b>59,5</b>	<b>56,7</b>	<b>4,9%</b>
<b>Multimédia Customer Contact</b>	<b>14,6</b>	<b>6,0</b>	<b>145,4%</b>
<b>Consulting Services</b>	<b>1,8</b>	<b>-</b>	
<i>dont filiales étrangères</i>	<i>13,1</i>	<i>10,8</i>	<i>21,9%</i>
<i>dont France</i>	<i>124,1</i>	<i>107,5</i>	<i>15,4%</i>

## 1.2 Situation financière et résultats du semestre

### 1.2.1 Situation financière

L'entrée dans le périmètre au 1<sup>er</sup> juin 2009 des sociétés Expertel, CVF, Setib et Telefact, précédemment filiales de France Télécom a été financée sans recours au marché au moyen de l'émission de Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI) pour un montant de 50 millions d'euros entièrement souscrits par France Télécom.

Les TSSDI sont des titres obligataires à durée indéterminée dont le remboursement est subordonné au remboursement de toutes les autres dettes y compris les titres participatifs. Au regard de la norme comptable IAS32, le TSSDI est considéré comme un instrument de capitaux propres du point de vue de l'émetteur.

L'endettement financier net est passé de 43,4 M€ au 31 décembre 2008 à 27,5 M€ au 30 juin 2009.

### 1.2.2 Évolution de l'exploitation

Le Résultat Opérationnel Courant passe de 4,1 % au 1<sup>er</sup> semestre 2008 à 3,7% au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

### 1.2.3 Indicateurs clés

L'effectif moyen du semestre hors variation de périmètre, à 1.889 personnes, est en hausse de 9 % sur celui du premier semestre 2008.

Son évolution est la suivante :

		Effectif moyen	Effectif facturable / effectif total
2006	T1	1 118	81,1%
	T2	1 141	81,5%
	T3	1 155	81,9%
	T4	1 185	81,9%
2007	T1	1 186	81,9%
	T2	1 226	82,6%
	T3	1 286	83,1%
	T4	1 385	84,0%
2008	T1	1 686	80,5%
	T2	1 769	80,8%
	T3	1 814	81,6%
	T4	1 897	81,5%
2009	T1	1 899	81,4%
	T2	1 879	81,2%

L'effectif total présent au 30 juin 2009 compte tenu des entrées dans le périmètre effectuées au 1<sup>er</sup> juin est de 2 202 personnes.

## **1.3 Faits marquants du semestre**

### **1.3.1 Changement de la raison sociale de Groupe Silicomp qui devient Network Related Services**

Par décision de son assemblée générale du 29 juin 2009 Groupe Silicomp a adopté la raison sociale « **Network Related Services** ».

### **1.3.2 Changement de la raison sociale de Newpoint qui devient Multimédia Business Services,**

Le 26 mai 2009, Obiane cède à Network Related Services tous les titres qu'elle détient dans le capital de Newpoint. Le capital de cette dernière est désormais détenu directement par la holding.

Dans le même temps, Newpoint change de raison sociale et devient Multimédia Business Services.

### **1.3.3 Emission de Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI) pour un montant de 50 m€**

Afin de financer les acquisitions évoquées ci-dessus et décrites ci-dessous, Network Related Services a émis des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI) pour un montant de 50 millions d'euros entièrement souscrits par France Télécom. Ces titres viennent renforcer les fonds propres de la société sans entraîner de dilution pour les actionnaires.

### **1.3.4 Achat des sociétés Expertel, CVF, Sétib et Téléfact entrée dans le périmètre de consolidation de Data et Mobiles International**

**Le 1<sup>er</sup> janvier 2009**, entrée dans le périmètre de consolidation de la société Data et Mobiles International, société spécialisée dans le développement et l'exploitation de solutions de gestion de flottes de véhicules et de télémétrie.

**Le 1<sup>er</sup> juin 2009**, entrée dans le périmètre de consolidation des sociétés Expertel Consulting, CVF et Setib - Téléfact, sociétés acquises auprès de France Télécom.

L'objectif de cette opération est d'intégrer ces sociétés dans un ensemble cohérent d'offres de services. Elle s'inscrit pleinement dans le cadre de la stratégie « Real-Time Business » poursuivie par Orange Business Services.

A l'issue de cette opération, les activités concernées sont regroupées au sein de quatre secteurs opérationnels rattachés à Network Related Services :

- **consulting services** : conseil en gestion de réseaux, en informatique (architecture, sécurité,...), en gestion de la relation client, conseil en entreprise collaborative.
- **information technology & labs** : intelligence embarquée et systèmes associés, intégration et management des processus industriels, solutions de sécurité, convergence IT et réseaux, applications nomades.
- **multimedia customer contact** : gestion du contact client, centres de contact intégrés, diffusion de contenus, solutions e-commerce, solutions de paiement.
- **network integration services** : réseaux LAN/WAN, ToIP et intégration de réseaux.

Le prix globalement payé pour ces sociétés entrées dans le périmètre de consolidation s'est élevé à 46.286 K€, dont 206 K€ au titre des frais d'acquisition. Les écarts d'acquisition avant allocation du prix d'acquisition sur les actifs et passifs acquis s'élèvent à 22.846 K€.

Au 30 juin 2009, cet exercice d'allocation est en cours de réalisation. A cette date, seuls les ajustements concernant les fonds de commerce issus des comptes sociaux et les impôts différés issus des différences temporaires ont été pris en compte, comme présenté ci-dessous :

<b>Impact cumulé des entrées dans le périmètre du 1er semestre 2009</b>			
<i>En K€</i>	Valeurs comptables pré- acquisition (IFRS)	Ajustement de Juste Valeur	Valeur comptabilisées à la date d'acquisition
Immobilisations corporelles	4 995	-	4 995
Immobilisations incorporelles	6 309	(5 594)	715
Immobilisations financières	1 713	-	1 713
Stocks	763	-	763
Créances clients et autres débiteurs	45 908	5	45 913
Impôts différé actif	-	640	640
Trésorerie et équivalents de trésorerie	899	-	899
Compte courant France Télécom	1 258	-	1 258
Provisions	(1 294)	-	(1 294)
Passifs d'impôt différé	-	-	-
Dettes fournisseurs / autres créditeurs	(30 996)	-	(30 996)
<b>Actifs et passifs nets identifiables</b>	<b>29 555</b>	<b>(4 949)</b>	<b>24 607</b>
<b>Actifs et passifs nets acquis</b>			<b>23 440</b>
<b>Ecarts d'acquisition en cours d'affectation</b>			<b>22 846</b>
Contrepartie réglée en numéraire			46 286
- Trésorerie acquise			(899)
<b>Sortie nette de trésorerie</b>			<b>45 387</b>

#### **1.4 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2009**

Le marché reste difficile et incertain même si globalement nos activités ont bien résisté au 1<sup>er</sup> semestre. D'autre part le 2<sup>nd</sup> semestre 2008 avait été particulièrement actif. Par conséquent

dans un tel contexte maintenir une croissance positive serait déjà un résultat qui pourrait se comparer très favorablement aux différents acteurs du marché.

Notre évaluation des risques et incertitudes n'a pas évolué de manière significative par rapport au 31 décembre 2008. Cette dernière est notamment décrite dans le document de référence 2008 dans les notes 1.1 du rapport de gestion (page 39) et VI du rapport du président du Conseil d'Administration (page 69).

### **1.5 Transactions avec les parties liées**

Les transactions avec les parties liées concernent les principales opérations courantes réalisées avec les sociétés mises en équivalence, les sociétés consolidées par intégration proportionnelle et les sociétés dans lesquelles le Président du Conseil d'administration du Network Related Services est membre du Conseil d'administration, du Conseil de surveillance ou du Comité exécutif.

Outre les opérations relatives aux entrées de périmètre ainsi qu'à leur financement décrits dans les notes 2.2.5 des comptes consolidés et 1.3 du présent rapport, aucune transaction, nouvelle ou existante, entre parties liées n'a influencé significativement la situation financière ou la performance du Groupe au cours du premier semestre 2009 (voir note 2.2.18 de l'annexe aux comptes consolidés).

## 2 Comptes semestriels

### 2.1 États financiers au 30 juin 2009

#### 2.1.1 Bilan consolidé

<i>Bilan (en K€)</i>	notes	31/12/08	30/06/09
<b>ACTIF</b>			
Goodwill	2.2.5	40 275	63 068
Autres immobilisations incorporelles	2.2.13	2 012	2 675
Immobilisations corporelles	2.2.13	5 728	11 929
Titres mis en équivalence	2.2.6		1 521
Prêts et créances non courants		806	1 063
Actifs d'impôts différés	2.2.11	977	2 914
<b>ACTIF NON COURANT</b>		<b>49 799</b>	<b>83 171</b>
Stocks et en-cours		8 787	8 350
Clients et autres débiteurs	2.2.16	110 301	139 161
Autres créances	2.2.16	11 892	18 202
Trésorerie et équivalent de trésorerie	2.2.17	4 436	7 195
Trésorerie et équivalent de trésorerie non disponibles		-	-
<b>ACTIF COURANT</b>		<b>135 417</b>	<b>172 909</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>185 216</b>	<b>256 080</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital		821	821
Réserves liées au capital		20 125	20 125
Réserves et résultats consolidés		21 694	73 822
Écarts de conversion		(56)	(210)
<b>Capitaux propres - part du groupe</b>		42 584	94 557
<b>Intérêts non contrôlants</b>		41	1 226
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>2.2.14</b>	<b>42 625</b>	<b>95 784</b>
Emprunts et dettes financières - part à + d'un an	2.2.17	662	370
Passifs d'impôts différés	2.2.11	816	735
Provisions non courantes	2.2.15	909	2 229
Autres passifs non courants	2.2.16	610	1 166
<b>PASSIF NON COURANT</b>		<b>2 998</b>	<b>4 499</b>
Provisions courantes	2.2.15	619	968
Emprunts et dettes financières - part à un an au plus	2.2.17	47 172	34 332
Fournisseurs et autres créditeurs		33 450	44 054
Autres dettes	2.2.16	58 352	76 444
<b>PASSIF COURANT</b>		<b>139 594</b>	<b>155 798</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>185 216</b>	<b>256 080</b>

Les notes annexes présentées aux pages 12 à 27 font partie intégrante des comptes consolidés.

## 2.1.2 Compte de résultat consolidé

Compte de résultat (en K€)	notes	1er semestre 2008			1er Semestre 2009		
		Activités poursuivies	Activités non poursuivies	Total	Activités poursuivies	Activités non poursuivies	Total
Ventes de marchandises		37 917		37 917	36 986		36 986
Production vendue		80 385	-	80 385	100 279		100 279
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>118 301</b>	<b>-</b>	<b>118 301</b>	<b>137 265</b>	<b>-</b>	<b>137 265</b>
Autres produits de l'activité	2.2.9	207		207	933		933
Achats consommés		(31 693)		(31 693)	(30 651)		(30 651)
Charges de personnel	2.2.10	(53 928)		(53 928)	(62 932)		(62 932)
Charges externes		(25 322)	-	(25 322)	(33 553)		(33 553)
Impôts et taxes		(2 311)		(2 311)	(3 379)		(3 379)
Dotations aux amortissements		(1 097)	-	(1 097)	(1 756)		(1 756)
Dotations aux provisions		1 225		1 225	(730)		(730)
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		(663)		(663)	(212)		(212)
Autres produits et charges d'exploitation		136		136	104		104
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>4 854</b>	<b>-</b>	<b>4 854</b>	<b>5 089</b>	<b>-</b>	<b>5 089</b>
Autres produits et charges opérationnels		(67)	-	(67)	(325)		(325)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>4 787</b>	<b>-</b>	<b>4 787</b>	<b>4 764</b>	<b>-</b>	<b>4 764</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		514		514	62		62
Coût de l'endettement financier brut		(1 725)		(1 725)	(1 152)		(1 152)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>(1 211)</b>	<b>-</b>	<b>(1 211)</b>	<b>(1 089)</b>	<b>-</b>	<b>(1 089)</b>
Autres produits et charges financiers		(340)	-	(340)	51	-	51
Charge d'impôt	2.2.11	(1 179)	-	(1 179)	(1 538)	-	(1 538)
<b>Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence</b>	2.2.6		-	-	-		-
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b>		<b>2 057</b>	<b>-</b>	<b>2 057</b>	<b>2 187</b>	<b>-</b>	<b>2 187</b>
<b>Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat net</b>		<b>2 057</b>	<b>-</b>	<b>2 057</b>	<b>2 187</b>	<b>-</b>	<b>2 187</b>
. part du groupe		2 048		2 048	2 168		2 168
. intérêts minoritaires		9		9	20		20
<b>Résultat par action</b>	2.2.12	<b>0,3770</b>		<b>0,3770</b>	<b>0,3998</b>		<b>0,3998</b>
<b>Résultat dilué par action</b>		<b>0,3765</b>		<b>0,3765</b>	<b>0,3998</b>		<b>0,3998</b>

Les notes annexes présentées aux pages 12 à 27 font partie intégrante des comptes consolidés.

## 2.1.3 Tableau de flux de trésorerie consolidés

<i>Tableau de flux de trésorerie (en K€)</i>	<b>1er semestre 2008</b>	<b>1er semestre 2009</b>
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>2 057</b>	<b>2 187</b>
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif)	973	2 141
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-	-
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	-	-
-/+ Autres produits et charges calculés	-	-
-/+ Plus et moins-values de cession	(3)	30
-/+ Profits et pertes de dilution	-	-
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-	-
- Dividendes (titres non consolidés)	-	-
= Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	3 027	4 358
+ Coût de l'endettement financier net	1 211	1 089
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 179	1 538
<b>= Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>	<b>5 417</b>	<b>6 985</b>
- Intérêts financiers nets versés <b>(B)</b>		(1 259)
- Impôts versé <b>(B')</b>	(2 260)	(4 359)
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) <b>(C)</b>	(3 510)	11 694
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)</b>	<b>(353)</b>	<b>13 061</b>
+ Intérêts reçus		45
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 330)	(2 861)
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	15	5
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	-	-
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	-	-
+/- Incidence des variations de périmètre	(33 157)	(45 387)
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)	-	-
+/- Variation des prêts et avances consentis	(45)	(98)
+ Subventions d'investissement reçues	-	-
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement	-	-
<b>= FLUX NET de TRESORERIE LIE aux OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)</b>	<b>(34 517)</b>	<b>(48 296)</b>
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	35	-
+ Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée		50 000
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	1 374	-
-/+ Rachats et reventes d'actions propres	-	-
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-	-
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	35 041	-
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	(502)	(344)
+/- Autres flux liés aux opérations de financement	(1 618)	(11 039)
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)</b>	<b>34 331</b>	<b>38 616</b>
+/- Incidence des variations des cours des devises <b>(G)</b>	<b>151</b>	<b>(134)</b>
<b>= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE ( D + E + F + G )</b>	<b>(388)</b>	<b>3 248</b>
Trésorerie nette ouverture	3 112	3 874
Trésorerie nette clôture	2 724	7 122
Variation	(388)	3 248
Dont :		
Trésorerie et équivalent de trésorerie des activités non poursuivies (net) ouverture	-	-
Trésorerie et équivalent de trésorerie des activités non poursuivies (net) clôture	-	-
Variation de la trésorerie et équivalent de trésorerie des activités non poursuivies (net)	-	-
Soit :		
Trésorerie et équivalent de trésorerie des activités poursuivies (net) ouverture	3 112	3 874
Trésorerie et équivalent de trésorerie des activités poursuivies (net) clôture	2 724	7 122
Variation de la trésorerie et équivalent de trésorerie des activités poursuivies (net)	(388)	3 248

Les notes annexes présentées aux pages 12 à 27 font partie intégrante des comptes consolidés.

## 2.1.4 Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Tableau de variation des capitaux propres consolidés (en K€)	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Résultats et réserves consolidés	Résultats enregistrés directement en capitaux propres	Total part du groupe	Non contrôlant	Total
<b>Capitaux propres clôture au 1er janvier 2008</b>	785	18 750	-	15 536	(467)	34 604	52	34 656
Changement de méthodes comptables						-		-
<b>Capitaux propres retraités au 1er janvier 2008</b>	785	18 750	-	15 536	(467)	34 604	52	34 656
<b>Opérations sur capital</b>	35	1 374				1 410		1 410
<b>Opérations sur actions propres</b>						-		-
<b>Autres</b>				5	-	5	(7)	(2)
<b>Dividendes</b>						-		-
Résultat net de l'exercice				2 048	-	2 048	9	2 057
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat				-	83	83	-	83
<b>Total des produits et des charges de l'exercice</b>	-	-	-	2 048	83	2 131	9	2 140
Variation de périmètre				29		29	(29)	-
<b>Capitaux propres clôture 30 juin 2008</b>	820	20 124	-	17 618	(384)	38 179	25	38 204
Changement de méthodes comptables						-		-
<b>Capitaux propres retraités au 1er juillet 2008</b>	820	20 124	-	17 618	(384)	38 179	25	38 204
<b>Opérations sur capital</b>						-		-
<b>Opérations sur actions propres</b>						-		-
<b>Autres</b>				(5)	-	(5)	7	2
<b>Dividendes</b>						-		-
Résultat net de l'exercice				3 946	-	3 946	11	3 957
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat				134	328	462	-	462
<b>Total des produits et des charges de l'exercice</b>	-	-	-	4 080	328	4 408	11	4 419
Variation de périmètre				-		-		-
<b>Capitaux propres clôture 31 décembre 2008</b>	820	20 124	-	21 693	(56)	42 582	43	42 625
Changement de méthodes comptables						-		-
<b>Capitaux propres retraités clôture 31 décembre 2008</b>	820	20 124	-	21 693	(56)	42 582	43	42 625
<b>Opérations sur capital</b>	-	50 000				50 000		50 000
<b>Opérations sur actions propres</b>						-		-
<b>Autres</b>				(38)	-	(38)	(2)	(40)
<b>Dividendes</b>						-		-
Résultat net de l'exercice				2 168	-	2 168	20	2 187
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat				21	(175)	(154)	-	(154)
<b>Total des produits et des charges de l'exercice</b>	-	-	-	2 188	(175)	2 013	20	2 033
Variation de périmètre							1 166	1 166
<b>Capitaux propres clôture 30 juin 2009</b>	820	70 124	-	23 843	(231)	94 557	1 227	95 784

Les notes annexes présentées aux pages 12 à 27 font partie intégrante des comptes consolidés.

L'opération sur capital de 50 000 k€ concerne l'émission de Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI) entièrement souscrits par France Télécom. Les TSSDI sont des titres obligataires à durée indéterminée dont le remboursement est subordonné au remboursement de toutes les autres dettes y compris les titres participatifs. Au regard de la norme comptable IAS32, le TSSDI est considéré comme un instrument de capitaux propres du point de vue de l'émetteur.

## 2.1.5 Etat du résultat global consolidé

	1 <sup>er</sup> semestre 2008	1 <sup>er</sup> semestre 2009
<b>Résultat net consolidé de la période</b>	2 057	2 187
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	83	-154
<b>Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt</b>	83	-154
<b>Résultat global consolidé</b>	2 140	2 033

## **2.2 Annexe aux états financiers au 30 juin 2009**

### **2.2.1 Informations générales**

Network Related Services est une société anonyme à conseil d'administration dont le siège social est situé à Montbonnot – FRANCE – au 195, rue Lavoisier (la « Société »). Les états financiers consolidés de la Société intègrent la Société et ses filiales (le « Groupe »), ainsi que les intérêts dans les sociétés contrôlées conjointement.

### **2.2.2 Déclaration de conformité**

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les états financiers consolidés du Groupe NRS (ex Groupe Silicomp) arrêtés au 30 juin 2009 sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'IASB (*International Accounting Standards Board*) et adoptées par l'Union Européenne à la date de cette clôture.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission européenne ([http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm)), intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS), les interprétations du comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (International Financial Reporting Interpretations Committee – IFRIC).

### **2.2.3 Principes et méthodes comptables**

Les comptes consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration du 1<sup>er</sup> septembre 2009.

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2009 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2008, à l'exception des normes, amendements et interprétations suivants adoptés dans l'Union Européenne dont l'application est obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009 :

- IFRS 8 « Secteurs opérationnels ».
- IAS 1 révisée « Présentation des états financiers ».
- AS 23 révisée « Coûts d'emprunt ».
- IAS 32 amendée « Instruments financiers remboursables au gré du porteur et obligations à la suite d'une liquidation ».
- IFRS 2 amendée « Conditions d'acquisition et d'annulation ».
- IFRIC 11 « Actions propres et transactions intra-groupe ».
- IFRIC 13 « Programmes de fidélisation de la clientèle ».
- IFRIC 14 « Plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, exigences de financement minimal et leur interaction ».
- IFRIC 16 « Couverture d'un investissement net à l'étranger ».

La norme IFRS 8 « segments opérationnels » requiert la présentation d'informations sur les secteurs d'activité opérationnels du Groupe et a remplacé au 1<sup>er</sup> janvier 2009 les dispositions relatives à la détermination des secteurs de premier niveau (secteurs d'activité) et de second

niveau (secteurs géographiques). Les secteurs opérationnels retenus par le Groupe en conformité avec la norme IFRS 8 étant identiques aux secteurs d'activités précédemment présentés selon IAS 14, l'application de la norme IFRS 8 n'a pas entraîné d'incidence sur les annexes aux comptes semestriels consolidés (Note 2.2.4).

Conformément à la révision de la norme IAS 1, le Groupe présente à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2009, l'état du résultat global consolidé qui détaille la composition de ce dernier. Les états financiers consolidés au 30 juin 2009 comprennent de ce fait l'état du résultat global consolidé pour les périodes du 1<sup>er</sup> semestre 2009 et du 1<sup>er</sup> semestre 2008.

L'adoption des autres normes et interprétations révisées n'a pas eu d'impact sur la performance ou la situation financière du Groupe.

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée au 30 juin 2009 des normes dont l'application obligatoire est postérieure au 1<sup>er</sup> juillet 2009.

1) Nouvelles normes et interprétations d'application ultérieure, adoptées par l'Union Européenne

- IFRIC 12 « Accord de concession de services ».
- IAS 27 révisée « Etats financiers consolidés et individuels ».
- IFRS 3 révisée « Regroupement d'entreprises ».
- Amendement IFRS 5 « Programme de cession partielle de titres d'une filiale impliquant la perte du contrôle exclusif ».

2) Nouvelles normes et interprétations d'application ultérieure, non encore adoptées par l'Union Européenne

Les normes et interprétations suivantes, publiées par l'IASB, n'ont pas encore été adoptées par l'Union Européenne :

- Amendement IFRS 7 « Instruments financiers - Informations à fournir ».
- Amendement IFRIC 9 et IAS 39 « Dérivés incorporés ».
- Amendement IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation éléments éligibles à une opération de couverture ».
- Amélioration des normes IFRS (16 avril 2009), applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2010.
- Amendement IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions : transactions intra-groupe dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie ».
- IFRIC 15 « Contrats pour la construction de biens immobiliers ».
- IFRIC 17 « Distribution en nature aux actionnaires ».
- IFRIC 18 « Transfert d'actifs en provenance de clients ».

Les effets de ces normes et interprétations sur les comptes consolidés du Groupe sont en cours d'analyse.

Les états financiers consolidés semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2008, disponibles sur le site internet de la Société [www.silicomp.fr](http://www.silicomp.fr).

## 2.2.4 Résumé des jugements et estimations significatifs

La préparation des états financiers selon les IFRS nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement et de toutes périodes ultérieures affectées.

## 2.2.5 Variation de périmètre de la période

### - Au 1<sup>er</sup> janvier 2009

Entrée dans le périmètre de consolidation de la société Data et Mobiles International

### - Au 1<sup>er</sup> Juin 2009

#### - Création de la société Orange Consulting,

Le 22 avril 2009, France Télécom cède à Network Related Services les titres de la société Rapp 43 (société en sommeil), renommée en mai 'Orange Consulting'. Cette société est destinée à accueillir les activités de consulting.

Le 26 mai 2009, Silicomp-AQL cède à Orange Consulting son activité de Conseil, basée à Cesson Sévigné. Dans le même temps, la société Sétib cède à Silicomp AQL son activité sécurité basée à Paris.

Cette entité entre dans le périmètre de consolidation du groupe Network Related Services au 1<sup>er</sup> mai 2009 ; Toutefois son activité opérationnelle réelle ne s'exerce qu'à compter du 1<sup>er</sup> juin 2009.

#### - Achat des sociétés Expertel Consulting, CVF, Setib et Telefact

Le 27 mai 2009, Network Related Services a réalisé l'acquisition des sociétés Expertel Consulting, CVF et Setib - Telefact, filiales de France Télécom.

Ces entités entre dans le périmètre de consolidation du groupe Network Related Services au 1<sup>er</sup> juin 2009.

Les acquisitions réalisées par le groupe NRS sur le premier semestre 2009 constituent des transactions sous contrôle commun et sont exclues du champ d'application d'IFRS 3.

Comme sur l'exercice 2008, le groupe NRS a retenu la méthode du "Purchase Accounting" comme méthode comptable pour présenter dans ses comptes consolidés les opérations de regroupement des entités sous contrôle commun.

Le prix globalement payé pour ces sociétés entrées dans le périmètre de consolidation s'est élevé à 46.286 K€, dont 206 K€ au titre des frais d'acquisition. Les écarts d'acquisition avant allocation du prix d'acquisition sur les actifs et passifs acquis s'élèvent à 22.846 K€.

Au 30 juin 2009, cet exercice d'allocation est en cours de réalisation. A cette date, seuls les ajustements concernant les fonds de commerce issus des comptes sociaux et les impôts différés issus des différences temporaires ont été pris en compte, comme présenté ci-dessous :

<b>Impact cumulé des entrées dans le périmètre du 1er semestre 2009</b>			
<i>En K€</i>	<b>Valeurs comptables pré- acquisition (IFRS)</b>	<b>Ajustement de Juste Valeur</b>	<b>Valeur comptabilisées à la date d'acquisition</b>
Immobilisations corporelles	4 995	-	4 995
Immobilisations incorporelles	6 309	(5 594)	715
Immobilisations financières	1 713	-	1 713
Stocks	763	-	763
Créances clients et autres débiteurs	45 908	5	45 913
Impôts différé actif	-	640	640
Trésorerie et équivalents de trésorerie	899	-	899
Compte courant France Télécom	1 258	-	1 258
Provisions	(1 294)	-	(1 294)
Passifs d'impôt différé	-	-	-
Dettes fournisseurs / autres créditeurs	(30 996)	-	(30 996)
<b>Actifs et passifs nets identifiables</b>	<b>29 555</b>	<b>(4 949)</b>	<b>24 607</b>
<b>Actifs et passifs nets acquis</b>			<b>23 440</b>
<b>Ecarts d'acquisition en cours d'affectation</b>			<b>22 846</b>
Contrepartie réglée en numéraire			46 286
- Trésorerie acquise			(899)
<b>Sortie nette de trésorerie</b>			<b>45 387</b>

## Compte de résultat du mois de juin 2009 des entités entrées dans le périmètre au 1<sup>er</sup> juin 2009

<i>Compte de résultat de juin-2009</i>	CVF	Sétib	Téléfact	Expertel Consulting	Total
Ventes de marchandises					-
Production vendue	3 819	1 072	324	1 147	6 362
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 819</b>	<b>1 072</b>	<b>324</b>	<b>1 147</b>	<b>6 362</b>
Autres produits de l'activité	-	-	-	-	-
Achats consommés	-	(75)	-	-	(75)
Charges de personnel	(1 011)	(441)	(38)	(754)	(2 244)
Charges externes	(2 220)	(757)	(176)	(327)	(3 480)
Impôts et taxes	(95)	(41)	(5)	(35)	(176)
Dotation aux amortissements	(174)	(37)	-	(1)	(212)
Dotation aux provisions	47	-	-	-	47
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	-	1	-	-	1
Autres produits et charges d'exploitation	(141)	82	(46)	(17)	(122)
Eliminations internes	53	73	-	20	146
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>278</b>	<b>(123)</b>	<b>59</b>	<b>33</b>	<b>247</b>
Autres produits et charges opérationnels	47	(27)	-	-	20
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>325</b>	<b>(150)</b>	<b>59</b>	<b>33</b>	<b>267</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(7)	-	2	2	(3)
Coût de l'endettement financier brut	-	-	-	(1)	(1)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>(2)</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Charge d'impôt</b>	<b>(83)</b>	<b>16</b>	<b>(7)</b>	<b>(18)</b>	<b>(92)</b>
<b>Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cessation</b>	<b>235</b>	<b>(134)</b>	<b>54</b>	<b>18</b>	<b>173</b>
<b>Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cessation</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat net</b>	<b>235</b>	<b>(134)</b>	<b>54</b>	<b>18</b>	<b>173</b>
. part du groupe	235	(134)	38	18	157
. intérêts minoritaires	-	-	16	-	16

## Compte de résultat de janvier à juin 2009 des entités entrées dans le périmètre au 1<sup>er</sup> juin 2009

<i>Compte de résultat (en K€) du 1er semestre 2009 des entrées dans le périmètre au 1er juin 2009</i>	CVF	Sétib	Téléfact	Expertel Consulting	Total
Ventes de marchandises	-	-	-	-	-
Production vendue	23 679	6 572	1 724	6 207	38 182
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>23 679</b>	<b>6 572</b>	<b>1 724</b>	<b>6 207</b>	<b>38 182</b>
Autres produits de l'activité	-	-	-	-	-
Achats consommés	-	(352)	-	-	(352)
Charges de personnel	(6 650)	(2 415)	(201)	(4 170)	(13 436)
Charges externes	(12 834)	(5 344)	(915)	(1 745)	(20 838)
Impôts et taxes	(574)	(228)	(17)	(154)	(973)
Dotation aux amortissements	(1 266)	(210)	(4)	(3)	(1 483)
Dotation aux provisions	-	-	-	13	13
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	-	1	-	-	1
Autres produits et charges d'exploitation	(355)	816	(278)	(30)	153
Eliminations internes	358	403	-	188	949
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>2 358</b>	<b>(757)</b>	<b>309</b>	<b>306</b>	<b>2 216</b>
Autres produits et charges opérationnels	-	(195)	-	-	(195)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 358</b>	<b>(952)</b>	<b>309</b>	<b>306</b>	<b>2 021</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(7)	9	27	3	32
Coût de l'endettement financier brut	-	-	-	(1)	(1)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(7)</b>	<b>9</b>	<b>27</b>	<b>4</b>	<b>33</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Charge d'impôt</b>	<b>(673)</b>	<b>(5)</b>	<b>(100)</b>	<b>47</b>	<b>(731)</b>
<b>Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cessation</b>	<b>1 678</b>	<b>(948)</b>	<b>236</b>	<b>357</b>	<b>1 323</b>
<b>Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cessation</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat net</b>	<b>1 678</b>	<b>(948)</b>	<b>236</b>	<b>357</b>	<b>1 323</b>
. part du groupe	1 678	(948)	164	357	1 251
. intérêts minoritaires	-	-	72	-	72

L'incidence que ces entrées de périmètre aurait eue sur les comptes semestriels de Network Related Services si les acquisitions avaient été réalisées au 1<sup>er</sup> janvier 2009 se mesure en ajoutant au résultat semestriel de Network Related Services, les 5 premiers mois d'activité (obtenus par différence entre les deux tableaux ci-dessus).

En effet, les activités nouvellement intégrées :

- proviennent du Groupe France Télécom : il n'y a donc pas de différence de principe comptable significative
- étaient indépendantes de Network Related Services : il n'y a donc pas de comptes intercompagnies significatifs à éliminer
- sont financées par le TSSDI décrit en note 2.1.4 : il n'y a donc pas de frais financier à prendre en considération

L'information pro forma relative à l'exercice clos le 31 décembre 2008 telle que définie dans l'instruction 2007-05 de l'AMF n'a pas pu être fournie au 30 juin 2009 compte tenu des difficultés de reconstitution de cette dernière. Elle sera régulièrement fournie dans l'annexe des comptes clos le 31 décembre 2009.

## 2.2.6 Périmètre de consolidation

Les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au 30 juin 2009 sont les suivantes :

Pôles	Nom	Adresse	Pays	N° SIREN	Pourcentage d'intérêts	Pourcentage de contrôle
Holding et non affecté	Network Related Services	195 rue Lavoisier – 38330 Montbonnot St-Martin	FRANCE	345039416	société mère	
	SCI Groupe Silicomp	195 rue Lavoisier – 38330 Montbonnot St-Martin	FRANCE	379378094	100,00%	100,00%
Information technology	Silicomp-AQL	195 rue Lavoisier - 38330 Montbonnot St-Martin	FRANCE	328006432	99,60%	100,00%
	SSV (en sommeil)	195 rue Lavoisier - 38330 Montbonnot St-Martin	FRANCE	449295799	100,00%	100,00%
	Data Mobiles International	195 rue Lavoisier – 38330 Montbonnot St-Martin	FRANCE	501614879	100,00%	100,00%
	Data Mobiles Ibérica	Calle Rossello Nº4, Nave, Poligono Industrial, Cantallaps, Lliça de Vall- 08185 Barcelone	Espagne	B-64753890	100,00%	100,00%
	Silicomp Asia	31, International Business Park - Singapore 609921	SINGAPOUR		100,00%	100,00%
	Silicomp Malaysia	47301 Petaling Jaya / Selangor Darul Ehsan	MALAYSIE		100,00%	100,00%
	Silicomp Taiwan	3F-1, 316, Wen Chang Street - Taipei 110 - TAIWAN	CHINE		100,00%	100,00%
	Silicomp China	11/F Nanyang Plaza - 57 Hung To Road - Kwun Tong KL - HK	CHINE		100,00%	100,00%
	Silicomp India	Jaya Nagar 2nd Block, Plot 406, Bangalore - 560 011 India	INDE		100,00%	100,00%
Silicomp Canada	75, rue Queen, Bureau 2800 - Montréal H3C 2N6 - Québec	CANADA		100,00%	100,00%	
L@bs	Silicomp Management	24, rue Emile Baudot - 91120 Palaiseau	FRANCE	419311329	99,98%	100,00%
	Silicomp Belgium	Bisschoppenhoflaan 380 - 2100 Deurne	BELGIQUE		100,00%	100,00%
	FEIMA Ltd	Suite 807-2, Lane 150 section 5 Shing-Yi Chiu - Taipei - TAIWAN	CHINE		100,00%	100,00%
Network Integration Services	Obiane	195 rue Lavoisier - 38330 Montbonnot St-Martin	FRANCE	408193613	99,99%	100,00%
	Silicomp Benelux	Bisschoppenhoflaan 380 - 2100 Deurne	BELGIQUE		100,00%	100,00%
	Telecom Systems	En Budron E7 CH 1052 P Le Mont s/Lausanne	SUISSE		100,00%	100,00%
Multimédia Customer Contact	Multimédia Business Services	Bat GAIA 9 Parc Ariane - 78284 Guyancourt	FRANCE	442954962	100,00%	100,00%
	Sétib	24, rue des Jeûneurs - 75002 PARIS	FRANCE	310348107	100,00%	100,00%
	Téléfact	24, rue des Jeûneurs - 75002 PARIS	FRANCE	382149987	69,53%	100,00%
	CNTP Experian (*)	8, rue du Triangle Immeuble le Triangle de l'Arche - 92800 PUTEAUX	FRANCE		33,99%	33,99%
Consulting Services	CVF	106-108 rue du Temple - 75003 PARIS	FRANCE	300500162	100,00%	100,00%
	Orange Consulting	114, rue Marcadet - 75018 PARIS	FRANCE	501615041	100,00%	100,00%
	Expertel Consulting	114, rue Marcadet - 75018 PARIS	FRANCE	377788542	100,00%	100,00%

(\*) CNTP Experian : Suite à l'acquisition de la société Sétib qui détient 33,99% de la société CNTP Experian, le groupe Network Related Services exerce désormais une influence notable sur cette société qui est intégrée dans la consolidation des comptes selon la méthode de la mise en équivalence.

Néanmoins à la vue du manque d'informations financières disponibles à fin juin 2009, la mise en équivalence des titres CNTP a été réalisée sur la base des comptes arrêtés au 31 décembre 2008. Ces derniers font apparaître une situation nette comptable de 4,3 M€, soit une part revenant au groupe NRS de 1.5 M€. La valeur des titres CNTP Experian chez Sétib étant de 1,5 M€, il n'y a pas d'impacts sur les réserves consolidées 'Part du groupe'. Par ailleurs, le résultat de 1 mois clos au 30 juin 2009 de la société mise en équivalence n'a pas été intégré dans les comptes semestriels de NRS en raison de son caractère peu significatif.

## 2.2.7 Information sectorielle

Le groupe publie depuis plusieurs années le chiffre d'affaires, le résultat d'exploitation, les effectifs et les actifs immobilisés concernant ses différents secteurs opérationnels :

- Information Technology (Technologies de l'Information)
- L@bs (ex Conseil et L@bs)
- Network integration services (Intégration et Réseaux)
- Multimédia Customer Contact

Pour l'exercice 2009, le groupe rajoute le secteur opérationnel Consulting Services

La performance de chaque secteur est notamment évaluée sur la base du chiffre d'affaires et du résultat d'exploitation courant dégagée par ces derniers. Ce résultat sectoriel est établi selon les mêmes règles comptables que les états financiers consolidés.

### 2.2.7.1 Résultat par secteur opérationnel

<i>Premier semestre 2009</i>	Holding	Information Technology	L@bs	Network Integration Services	Multimédia Customer Contact	Consulting Services	CONSOLIDE
Ventes de marchandises	-	369	749	31 751	4 116	-	36 985
Production vendue	-	51 226	8 984	27 738	10 500	1 830	100 278
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>-</b>	<b>51 595</b>	<b>9 733</b>	<b>59 489</b>	<b>14 616</b>	<b>1 830</b>	<b>137 263</b>
Autres produits de l'activité	108	798	27	-	-	-	933
Achats consommés	-	(1 110)	(381)	(26 215)	(2 945)	-	(30 651)
Charges de personnel	(917)	(35 955)	(3 498)	(17 430)	(3 854)	(1 276)	(62 932)
Charges externes	(3 504)	(9 721)	(3 273)	(12 114)	(4 852)	(89)	(33 553)
Impôts et taxes	(212)	(1 524)	(196)	(850)	(319)	(278)	(3 379)
Dotation aux amortissements	(301)	(457)	(223)	(358)	(414)	(3)	(1 756)
Dotation aux provisions	(3)	(340)	(17)	(565)	200	(4)	(729)
Variation des stocks de produits en cours et de produits terminés	-	-	(32)	32	(212)	-	(212)
Autres produits et charges d'exploitation	(43)	113	(22)	(9)	28	37	104
Eliminations internes	5 000	(2 307)	(768)	(946)	(867)	(1 111)	(0)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>128</b>	<b>1 092</b>	<b>1 350</b>	<b>1 034</b>	<b>1 381</b>	<b>105</b>	<b>5 089</b>

<i>Premier semestre 2008</i>	Holding	Information Technology	L@bs	Network Integration Services	Multimédia Customer Contact	Consulting Services	CONSOLIDE
Ventes de marchandises	-	28	1 385	34 542	1 962	-	37 917
Production vendue	23	47 021	7 203	22 143	3 995	-	80 385
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>23</b>	<b>47 049</b>	<b>8 588</b>	<b>56 685</b>	<b>5 957</b>	<b>-</b>	<b>118 302</b>
Autres produits de l'activité	12	186	-	9	-	-	207
Achats consommés	(3)	(24)	(442)	(30 382)	(842)	-	(31 693)
Charges de personnel	(1 729)	(31 264)	(3 016)	(15 997)	(1 922)	-	(53 928)
Charges externes	(2 789)	(9 384)	(3 049)	(9 253)	(848)	-	(25 323)
Impôts et taxes	(177)	(1 137)	(112)	(776)	(109)	-	(2 311)
Dotation aux amortissements	(278)	(399)	(149)	(244)	(27)	-	(1 097)
Dotation aux provisions	64	58	(52)	1 138	16	-	1 224
Variation des stocks de produits en cours et de produits terminés	-	-	(13)	(623)	(27)	-	(663)
Autres produits et charges d'exploitation	-	154	(19)	1	-	-	136
Eliminations internes	4 468	(2 022)	(953)	(197)	(1 296)	-	-
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(409)</b>	<b>3 217</b>	<b>783</b>	<b>361</b>	<b>902</b>	<b>-</b>	<b>4 854</b>

## 2.2.7.2 Effectif moyen

<i>Effectif moyen par secteur opérationnel</i>	<i>1er semestre 2008</i>	<i>1er semestre 2009</i>
Holding et non affecté	41	43
Information Technology	1097	1 229
L@bs	113	112
Network Integration Services	450	449
Multimédia customer contact	47	81
Consulting Services		29
<b>Consolidé</b>	<b>1 748</b>	<b>1 943</b>

## 2.2.8 Activités abandonnées et actifs destinés à la vente

Néant

## 2.2.9 Détail des autres produits et charges

<i>Détail des autres produits et charges (en K€)</i>	<i>1er semestre 2008</i>	<i>1er semestre 2009</i>
Subventions d'exploitation	186	528
Production immobilisée	21	404
<b>Total autres produits de l'activité</b>	<b>207</b>	<b>933</b>
Jetons de présence versés et reçus	-	-
Pertes sur créances irrécouvrables	(1)	(153)
Autres produits et charges d'exploitation	137	257
<b>Total autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>136</b>	<b>104</b>

Les subventions d'exploitation au 30 juin 2009 concernent :

- 1- les subventions engagées sur des projets de recherche et développement (organismes financeurs : ANR, Conseil Régional de Bretagne, Conseil Général de l'Isère : 136 k€
- 2- Le crédit d'impôt recherche valorisé à hauteur de 392 k€

## 2.2.10 Détail des charges de personnel

<i>Détail des charges de personnel (en K€)</i>	<i>1er semestre 2008</i>	<i>1er semestre 2009</i>
Salaires et traitements	(36 879)	(42 187)
Sécurité sociale et prévoyance	(15 437)	(17 702)
Avantages en nature réintégrés	76	78
Intéressement & participation des salariés	(503)	(1 657)
Paiements en actions	0	0
Autres	(1 183)	(1 464)
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>( 53 928 )</b>	<b>( 62 932 )</b>

## 2.2.11 Impôts

<i>Charge d'impôt (en K€)</i>	<b>1er semestre 2008</b>	<b>1er semestre 2009</b>
Impôt exigible	(1 226)	(2 847)
Impôts différés	47	1 309
<b>Total (charge) / produit d'impôt</b>	<b>(1 179)</b>	<b>(1 538)</b>

<i>Impôts différés par catégorie (en K€)</i>	<b>2 008</b>	<b>Variation de périmètre</b>	<b>Var. de la période</b>	<b>1er semestre 2009</b>
Différences temporaires	907	640	1 367	2 914
Reports fiscaux déficitaires	70	-	(70)	(0)
<b>Total impôts différés actif</b>	<b>977</b>	<b>640</b>	<b>1 297</b>	<b>2 914</b>
Différences temporaires	(816)	-	81	(735)
<b>Total impôts différés passif</b>	<b>(816)</b>	<b>-</b>	<b>81</b>	<b>(735)</b>

L'augmentation significative de l'impôt différé actif provient de la neutralisation chez Silicomp AQL de la cession du fonds de commerce Conseil à Orange Consulting. L'impact d'impôt différé est de 1.367 k€.

<i>Réconciliation du taux d'impôt effectif (en K€)</i>	<b>1 er semestre 2008</b>	<b>1er semestre 2009</b>	<b>%</b>
Résultat avant impôt	3 236	3 725	
<b>Impôt au taux légal</b>	<b>(1 078)</b>	<b>(1 242)</b>	<b>-33,33%</b>
Impact des différences de taux	-	17	
Impact de la non activation de déficits nés dans l'exercice	(117)	(235)	
Impact de l'utilisation de déficits antérieurs non activés	45	45	
Impact de l'activation sur l'ex. de déficits nés antérieurement	-	-	
Impact des charges définitivement non déductibles	(42)	(300)	
Retraitements non fiscalisés	-	155	
Autres	15	22	
<b>Impôt effectif</b>	<b>(1 179)</b>	<b>(1 538)</b>	

Le montant des reports fiscaux déficitaires non activés du fait que leur récupération n'est pas jugée probable est de 235 k€ au 30 juin 2009 et concerne majoritairement Network Related Services à hauteur de 178 k€.

### **2.2.12 Résultat par action – instruments dilutifs**

Le résultat de base par action est déterminé en divisant le résultat par le nombre d'actions moyen en circulation au cours de la période (soit 5 470 827 actions).

Le résultat dilué par action est déterminé par application de la méthode dite du « rachat d'actions ». Au 30 juin 2009 le nombre d'instruments dilutifs en circulation et non encore exercés représente la création potentielle de 2.388 actions nouvelles soit une dilution en capital des actionnaires existants de 0.04%. Il s'agit en totalité d'options de souscription d'actions.

En application de la méthode dite du « rachat d'actions », le nombre d'instruments dilutifs retenus correspond à un potentiel de 1.037 actions et le nombre d'actions servant au calcul du résultat dilué par action est de 5.471.864.

## 2.2.13 Immobilisations incorporelles et corporelles

Valeurs brutes (en K€)	31-déc-07	Variation de périmètre	Augmentations	Cessions-diminutions	Ecart de conversion et autres	31-déc-08	Variation de périmètre	Augmentations	Cessions-diminutions	Ecart de conversion et autres	30-juin-09
Goodwill	20 838	28 187	51	-	167	49 243	22 846	-	-	(53)	72 036
Clientèle	-	1 886	(378)	-	-	1 886	-	(189)	-	-	1 886
R&D	1 593	6	99	(242)	-	1 456	-	278	-	-	1 734
Autres immobilisations incorporelles	2 864	856	295	-	(11)	4 004	8 078	181	-	3	12 266
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>25 295</b>	<b>30 935</b>	<b>445</b>	<b>(242)</b>	<b>156</b>	<b>56 589</b>	<b>30 924</b>	<b>459</b>	<b>-</b>	<b>(50)</b>	<b>87 922</b>
Terrains	685	-	5	-	-	690	-	-	-	-	690
Constructions	3 461	-	261	-	-	3 722	-	-	-	-	3 722
Autres immobilisations corporelles	10 627	1 843	2 017	(290)	33	14 230	19 898	2 396	(477)	38	36 085
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>14 773</b>	<b>1 843</b>	<b>2 284</b>	<b>(290)</b>	<b>33</b>	<b>18 642</b>	<b>19 898</b>	<b>2 396</b>	<b>(477)</b>	<b>38</b>	<b>40 497</b>

2 855

Amortissements / impairment	31-déc-07	Variation de périmètre	Dotations	Cessions-diminutions	Ecart de conversion et autres	31-déc-08	Variation de périmètre	Dotations	Cessions-diminutions	Ecart de conversion et autres	30-juin-09
Goodwill	(8 968)	-	-	-	-	(8 968)	-	-	-	-	(8 968)
Clientèle	-	-	(378)	-	-	(378)	-	(189)	-	-	(567)
R&D	(1 407)	(6)	(47)	242	-	(1 218)	-	(78)	-	-	(1 296)
Autres immobilisations incorporelles	(2 513)	(793)	(438)	-	6	(3 738)	(7 372)	(235)	-	(2)	(11 348)
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>(12 888)</b>	<b>(798)</b>	<b>(863)</b>	<b>242</b>	<b>6</b>	<b>(14 302)</b>	<b>(7 372)</b>	<b>(502)</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>(22 179)</b>
Terrains	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constructions	(2 318)	-	(116)	-	-	(2 434)	-	-	-	-	(2 434)
Autres immobilisations corporelles	(7 538)	(1 374)	(1 735)	215	(47)	(10 479)	(14 894)	(1 223)	450	13	(26 133)
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>(9 856)</b>	<b>(1 374)</b>	<b>(1 851)</b>	<b>215</b>	<b>(47)</b>	<b>(12 914)</b>	<b>(14 894)</b>	<b>(1 223)</b>	<b>450</b>	<b>13</b>	<b>(28 568)</b>

Valeurs nettes (en K€)	31-déc-07	Variation de périmètre	Augmentations	Cessions-diminutions	Ecart de conversion et autres	31-déc-08	Variation de périmètre	Augmentations	Cessions-diminutions	Ecart de conversion et autres	30-juin-09
Goodwill	11 870	28 187	51	-	167	40 275	22 846	-	-	(53)	63 068
Clientèle	-	1 886	(378)	-	-	1 508	-	(189)	-	-	1 319
R&D	186	-	52	-	-	238	-	200	-	-	438
Autres immobilisations incorporelles	351	64	(143)	-	(5)	266	706	(54)	-	0	918
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>12 407</b>	<b>30 137</b>	<b>(418)</b>	<b>-</b>	<b>162</b>	<b>42 287</b>	<b>23 552</b>	<b>(43)</b>	<b>-</b>	<b>(52)</b>	<b>65 744</b>
Terrains	685	-	5	-	-	690	-	-	-	-	690
Constructions	1 142	-	145	-	-	1 288	-	-	-	-	1 288
Autres immobilisations corporelles	3 090	469	282	(75)	(15)	3 750	5 004	1 173	(27)	51	9 952
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>4 917</b>	<b>469</b>	<b>432</b>	<b>(75)</b>	<b>(15)</b>	<b>5 728</b>	<b>5 004</b>	<b>1 173</b>	<b>(27)</b>	<b>51</b>	<b>11 929</b>

Au 30 juin 2009, la valeur nette comptable des immobilisations résultant de contrats de crédit-bail s'élève à 1.599 K€ contre 1.007 au 31 décembre 2008.

## Décomposition des Goodwill

<i>Goodwill net (en K€) par secteur opérationnel</i>	31-déc.-08	Entrées dans le périmètre	Ecart de conversion	30-juin-09
Information Technology France	2 840	3 317	-	6 157
Information Technology Asie	1 129	-	-	1 129
Network Integration Services France	21 926	-	-	21 926
Network Integration Services Suisse	2 279	-	(35)	2 244
Network Integration Services Belgique	1 504	-	-	1 504
Labs France	1 425	-	-	1 425
Labs Asie	926	-	(18)	908
Multimédia Customer Contact	8 245	13 879	-	22 123
Consulting Services		5 650		5 650
	<b>40 275</b>	<b>22 846</b>	<b>(53)</b>	<b>63 068</b>

L'augmentation des goodwill résulte de l'entrée dans le périmètre au 1<sup>er</sup> janvier 2009 de Data Mobiles International, secteur opérationnel 'Information Technology' (3.317 k€), les entrées dans le périmètre de Sétib, Téléfact, CVF au 1<sup>er</sup> juin 2009, secteur opérationnel 'Multimédia Customer Contact' (13.878 k€), et à cette même date de la société Expertel Consulting, secteur opérationnel 'Consulting Services' (5.650 k€).

Ces goodwill sont en cours d'affectation au 30 juin 2009 (cf. note 2.2.5).

### **Tests de dépréciation relatifs aux unités génératrices de trésorerie :**

Au 30 juin 2009, aucun indice de perte de valeur n'a été mis en évidence sur les goodwill.

## 2.2.14 Capitaux propres

Le tableau de mouvement des capitaux propres est présenté au paragraphe 2.1.4

Le capital social s'établit à 820.624,05 € au 30 juin 2009. Il est composé de 5.470.827 actions de 0,15 € de nominal. Au cours du semestre aucun mouvement n'a été enregistré sur le capital social.

<b>Evolutions du capital et de la prime d'émission</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Capital (€)</b>	<b>Prime d'émission (€)</b>
au 1er janvier 2007	4 639 772	695 965,80	14 254 413,78
Levées d'options de souscriptions d'actions	229 945	34 491,75	1 288 241,63
Exercices de bons de souscriptions d'actions	367 668	55 150,20	2 150 857,80
Imputations de frais sur BSA	-	-	(20 848,48)
Annulation d'actions auto-détenues	(1 719)	(257,85)	
<b>au 31 décembre 2007</b>	<b>5 235 666</b>	<b>785 349,90</b>	<b>17 672 664,73</b>
Levées d'options de souscriptions d'actions	228 040	34 206,00	1 334 067,92
Exercices de bons de souscriptions d'actions	7 121	1 068,15	41 657,85
Imputations de frais sur BSA			(1 428,00)
<b>au 31 décembre 2008</b>	<b>5 470 827</b>	<b>820 624,05</b>	<b>19 046 962,50</b>
Levées d'options de souscriptions d'actions	-	-	
Exercices de bons de souscriptions d'actions	-	-	
<b>au 30 juin 2009</b>	<b>5 470 827</b>	<b>820 624,05</b>	<b>19 046 962,50</b>

## 2.2.15 Provisions

<i>Provisions par catégorie (en K€)</i>	31-déc-08	Variation de périmètre	Dotations	Reprises (prov. utilisée)	Reprises (prov. non utilisée)	Autres mouvements	30-juin-09
Litiges (prud'hommes...)	180	80	21	(114)	-	-	167
Pertes à terminaison et garanties	439	-	616	(111)	(128)	(15)	801
<b>Provisions courantes</b>	<b>619</b>	<b>80</b>	<b>637</b>	<b>(225)</b>	<b>(128)</b>	<b>(15)</b>	<b>968</b>
Provisions pour pensions et retraites	767	1 214	106	-	(1)	-	2 086
Restructuration	108	-	-	-	-	-	108
Autres	35	-	-	-	-	-	35
<b>Provisions non courantes</b>	<b>910</b>	<b>1 214</b>	<b>106</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>2 229</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 529</b>	<b>1 294</b>	<b>743</b>	<b>(225)</b>	<b>(129)</b>	<b>(15)</b>	<b>3 196</b>
Opérationnel courant			743	(225)	(129)		
Opérationnel non courant							
Financier							

## 2.2.16 Créances et dettes (courant)

<i>Détail des créances (en K€)</i>	31-déc-08	30-juin-09
Créances clients et autres débiteurs (brut)	111 330	140 097
Provision pour dépréciation	(1 028)	(934)
<b>Créances clients (net)</b>	<b>110 301</b>	<b>139 163</b>

<i>Détail des autres créances (en K€)</i>	31-déc-08	30-juin-09
Créances sur le personnel	198	489
Créances sur l'état	7 791	9 900
Charges constatées d'avance	3 100	6 686
Divers	803	1 127
<b>Total autres créances</b>	<b>11 892</b>	<b>18 202</b>

<i>Détail des autres dettes (en K€)</i>	31-déc-08	30-juin-09
Dettes sociales	21 918	33 921
Dettes fiscales hors impôt société	16 961	24 481
Impôt société (exigible)	3 623	2 417
Produits constatés d'avance	15 201	14 579
Compte courant Groupe France Télécom		-
Divers	649	1 046
<b>Total autres dettes</b>	<b>58 352</b>	<b>76 444</b>

## 2.2.17 Dettes financières – endettement financier net

L'endettement financier net se décompose comme suit au 30 juin 2009 :

Network Related Services – Rapport semestriel au 30 juin 2009

<i>Endettement financier net (en K€)</i>	<b>31-déc-08</b>	<b>30-juin-09</b>
- Emprunts auprès des établissements de crédit	698	553
- Emprunt auprès de France Télécom	30 000	30 000
- Crédit-bail et locations financements	675	475
- Billets de trésorerie	1 503	-
- compte courant France Télécom	14 334	3 440
- Concours bancaires et effets escomptés non échus	562	71
- Autres dettes financières diverses	62	162
- Trésorerie	(4 436)	(7 194)
- Valeurs mobilières de placement	-	-
- Valeurs mobilières de placement non disponibles	-	-
- Valeurs mobilières de placement (actifs financiers)	-	-
<b>Total</b>	<b>43 398</b>	<b>27 507</b>

Les échéances des dettes financières sont les suivantes au 30 juin 2009 :

<i>Décomposition des dettes financières (en K€)</i>	<b>31-déc-08</b>	<b>30-juin-09</b>
- Emprunts auprès des établissements de crédit	444	285
- Crédit-bail et locations financements	218	82
- Autres dettes financières diverses	-	-
<b>Emprunts et dettes financières part à plus d'un an</b>	<b>662</b>	<b>368</b>
- Emprunts auprès des établissements de crédit	254	267
- Emprunt auprès de France Télécom	30 000	30 000
- Crédit-bail et locations financements	457	392
- Billets de trésorerie	1 503	-
- compte courant France Télécom	14 335	3 440
- Concours bancaires et effets escomptés non échus	562	71
- Autres dettes financières diverses	62	162
<b>Emprunts et dettes financières part à moins d'un an</b>	<b>47 172</b>	<b>34 332</b>
<b>Total</b>	<b>47 834</b>	<b>34 700</b>

Une solution de refinancement sur un moyen terme de la dette de 30 M€ vis-à-vis de France Télécom à échéance du 18 décembre 2009 est actuellement à l'étude avec ces derniers.

## 2.2.18 Informations relatives aux parties liées

Transactions avec les parties liées (en K€)	Solde Bilan au 31 décembre 2008	Transactions du premier semestre 2009	Solde bilan au 30 juin 2009
<b>Ventes de biens et de services</b>			
Société mère (France Télécom S.A.)	28 558	42 234	51 056
Entreprises associées	7 235	9 752	18 965
<b>Total</b>	<b>35 793</b>	<b>51 986</b>	<b>70 021</b>
<b>Achats de biens et de services</b>			
Société mère (France Télécom S.A.)	(3 708)	(2 095)	(4 469)
Entreprises associées	(739)	(1 660)	(1 460)
<b>Total</b>	<b>(4 447)</b>	<b>(3 755)</b>	<b>(5 929)</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée	-		(50 000)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(50 000)</b>
<b>Financement</b>			
Produits / (charges) financiers France Télécom S.A.	-	(912)	-
Créances / (dette) compte courant France Télécom S.A.	(14 334)		(3 440)
Emprunt France Télécom S.A.	(30 000)		(30 000)
Emprunt France Télécom S.A. Intérêts courus	(62)		(41)
<b>Total</b>	<b>(44 396)</b>	<b>(912)</b>	<b>(33 481)</b>
<b>Impôt sur les sociétés (Sociétés françaises intégrées fiscalement à France Télécom S.A.)</b>			
Produits / (charges) d'impôt société	-	(2 556)	-
Créances / (dette) Impôt société dû à France Télécom S.A.	(3 495)		(569)
<b>Total</b>	<b>(3 495)</b>	<b>(2 556)</b>	<b>(569)</b>

## 2.2.19 Engagements

<i>Engagements hors bilan (en K€)</i>	<b>31-déc-08</b>	<b>30/06/2009</b>
Contrats de location simple (immobilier)	8 939	13 765
Contrats de location simple (mobilier)	2 280	2 108
Commandes et autres obligations fermes	8 513	9 466
<b>Sous-total obligations contractuelles</b>	<b>19 732</b>	<b>25 339</b>

<b>Engagements hors bilan par échéance (K€)</b>	<b>31-déc-08</b>	<b>30/06/2009</b>
Achats de devises à terme	933	923
Cautions bancaires sur lignes de crédit court terme	1 323	1 091
Cautions bancaires en garantie d'emprunts	-	-
Engagements d'achats et clause d'earn out	-	-
Gage de créance de carry back	-	-
Cautions solidaires SCI Groupe Silicomp	372	244
Garanties de bonnes fin sur contrats	379	374
Nantissement de titres en garantie d'emprunts	335	253
<b>TOTAL</b>	<b>3 342</b>	<b>2 885</b>

## 2.2.20 Évènements post-clôture

Le 3 juillet 2009, les sociétés CVF, Sétib, Téléfact et Expertel Consulting sont dissoutes.

Par transmissions universelles de patrimoines, les activités de CVF, Sétib et Téléfact sont transmises à la société Multimédia Business Services, l'activité d'Expertel Consulting est transmise à Orange Consulting.

## 2.2.21 Autres éléments d'information

Se reporter aux états financiers consolidés 2008. Aucune mise à jour ni aucun fait nouveau significatif ne mérite d'être signalé.

Ces Etats financiers sont consultables sur le site internet : [www.silicomp.fr](http://www.silicomp.fr) ou sur le site internet : [www.itlabs.fr.orange-business.com](http://www.itlabs.fr.orange-business.com), rubrique : 'Actionnaires Silicomp'.

### **3 Attestation du responsable du rapport financier semestriel**

« J'atteste que, à ma connaissance, les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice ».

Monsieur Laurent Barbé, Directeur Général

## 4 Rapport des commissaires aux comptes

**ERNST & YOUNG ET AUTRES**  
41, rue Ybry  
92756 NEUILLY-SUR-SEINE CEDEX

**DELOITTE & ASSOCIES**  
1 bis, boulevard de la Chantourne  
38706 LA TRONCHE CEDEX

### **NETWORK RELATED SERVICES (ex Groupe Silicomp)**

Société Anonyme  
195, rue Lavoisier  
38330 MONTBONNOT SAINT-MARTIN

---

### **Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009

---

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société NETWORK RELATED SERVICES, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration, dans un contexte décrit dans le rapport semestriel d'activité, de crise économique et financière caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2008. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **I. Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins

étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.2.3 de l'annexe qui expose les changements de méthodes comptables résultant de l'application, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009, de nouvelles normes et interprétations, et notamment des normes IFRS 8 "Secteurs opérationnels" et IAS 1 "Présentation des états financiers" révisée.

## **II. Vérification spécifique**

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

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

Neuilly-sur-Seine et La Tronche, le 4 septembre 2009

Les Commissaires aux Comptes

**ERNST & YOUNG ET AUTRES**

**DELOITTE & ASSOCIES**

Bruno GERARD

Dominique NATALE