



TRANSPARENCE



ENGAGEMENT

CONFIANCE



RESPECT

PROGRES

## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2010

### **Osiatis**

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance  
au capital de 15 864 944 euros

**Siège Social** : 1 rue du petit Clamart – 78 140 Vélizy-Villacoublay  
326 242 419 RCS VERSAILLES

## **1. Evénements marquants du semestre**

### **◆ Capital**

Au 31 décembre 2009, le capital de la société s'élevait à 15 863 802 €.

Suite à l'exercice de 1 142 bons de souscription d'actions, le Directoire d'Osiatis du 15 mars 2010 a constaté que le capital de la société a été augmenté et s'élève à cette date à 15 864 944 €. Aucune modification du capital social n'est intervenue depuis le 15 mars 2010.

Au 30 juin 2010, Osiatis détenait 1 057 779 de ses propres actions.

### **◆ Remboursement des ORAN SCAF**

Les ORAN SCAF souscrites par Osiatis France en 2005 dans le cadre du rachat du Groupe Focal sont arrivées à échéance le 21 février 2010. Elles ont été remboursées sous la forme de 900.000 actions Osiatis le 11 mars 2010, ce qui a conduit Osiatis à porter son autocontrôle à 6,66% à cette date. Ces actions sont détenues par Osiatis France.

### **◆ Création d'une filiale aux Pays-Bas**

Une filiale Osiatis BV située à Vianen a été créée en mars 2010 pour développer l'activité aux Pays-Bas.

### **◆ Modification de la composition du Conseil de surveillance d'Osiatis**

Monsieur Yves BOUQUEROD a démissionné de sa fonction de Vice-président et de son mandat de membre du Conseil de surveillance d'Osiatis à compter du 11 mars 2010. Le Conseil de surveillance du 19 mars 2010 a élu Monsieur Laurent PARQUET en qualité de Vice-président du Conseil d'Osiatis.

## **2. Chiffre d'Affaires, résultats**

Le programme de transformation « *Challenge Pourpre* », initié en 2009 par le Groupe pour renforcer sa résilience et améliorer sa compétitivité a atteint ses objectifs :

- Au niveau de la dynamique commerciale, l'activité en France a renoué avec la croissance au 1<sup>er</sup> semestre,
- Sur le plan des résultats, l'ajustement des charges, combiné avec les efforts entrepris tant au niveau des coûts directs qu'indirects, permettent de dégager une marge opérationnelle en accroissement au premier semestre et un résultat net en croissance de 39%.

### **2.1 CHIFFRE D'AFFAIRES**

Au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2010, le chiffre d'affaires consolidé d'Osiatis s'est élevé à 120,0 M€, en croissance de +2,3%. La reprise de l'activité s'est confirmée au 2<sup>ème</sup> trimestre, avec une hausse du chiffre d'affaires de 3,8%, à 60,0 M€.

### **Bonne performance de l'activité Services aux Infrastructures**

Les *Services aux Infrastructures*, qui représentent 87% du chiffre d'affaires consolidé, ont enregistré un volume d'affaires de 105,0 M€ au 1<sup>er</sup> semestre, en croissance de +4,7% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2009. En France, le 2<sup>ème</sup> trimestre a connu une forte activité avec une hausse de +7,5% par rapport à T1 2009 et la croissance sur le semestre a été soutenue avec +4%.

L'activité *Développements Nouvelles Technologie*, s'est établie à 15,0 M€ en repli de 12,2%. Cette évolution reflète la fin d'un projet d'intégration et le manque de reprise à ce jour de l'activité Conseil.

### **Croissance continue à l'International**

Osiatis a enregistré un chiffre d'affaires à l'international (Autriche, Benelux et Espagne) de 17,6 M€ en progression de 8,5% qui s'affiche en croissance pour le treizième semestre consécutif.

#### **2.2 MARGE OPERATIONNELLE**

Grâce au développement de l'activité et aux actions entreprises sur la réduction des coûts, la Marge Opérationnelle atteint hors reclassement de la CVAE 6,8 M€ contre 5,5 M€ en 2009. Le traitement en Impôt sur les sociétés de la CET (part CVAE) dans les comptes consolidés porte la marge opérationnelle à 8 M€. Hors effet CET, le taux de marge s'établit à 5,7% contre 4,7% il y a un an.

#### **2.3 RESULTAT OPERATIONNEL COURANT**

Le Résultat Opérationnel Courant sur le 1<sup>er</sup> semestre 2010 est identique à la marge opérationnelle, aucune charge de stocks option ou d'actions gratuites n'ayant été constatée.

#### **2.4 RESULTAT OPERATIONNEL**

Le Résultat Opérationnel s'établit à 7,6 M€ après 0,35 M€ d'autres charges opérationnelles.

Compte tenu de la décroissance de l'activité *Développements Nouvelles Technologie* et de la baisse de sa marge opérationnelle, un test de perte de valeur a été effectué au 30 juin 2010. La valeur d'utilité ainsi calculée étant supérieure aux écarts d'acquisition, aucune dépréciation de ces derniers n'a été constatée à cette date.

#### **2.5 RESULTAT NET**

Le Résultat Net part du Groupe sur le 1<sup>er</sup> semestre 2010 ressort bénéficiaire à 4,9 M€ contre 3,5 M€ pour la même période de 2009. Cette amélioration provient en premier lieu de la croissance de la Marge Opérationnelle pour 1,3 M€ hors impact du reclassement de la CVAE. Par ailleurs, le résultat financier est positif à 0,5 M€ soit en amélioration de +0,8 M€, compte tenu d'une reprise de provision sur les ORAN Scaf consécutive à leur remboursement au 1<sup>er</sup> trimestre. Enfin les impôts hors CVAE augmentent de 0,8M€ corrélativement au résultat.

### **3. Endettement**

Au 30 juin 2010, l'endettement net s'établit à 3,7 M€ après dividendes soit 6% des capitaux propres. Cela correspond à une amélioration avant versement de dividendes de 6,8 M€ par rapport à fin juin 2009 et de 4,9M€ par rapport à fin décembre 2009. Un versement de dividende de 0,3 € par action soit 4,4 M€ est intervenu le 30 juin 2010.

### **4. Effectifs**

Le groupe Osiatis compte 2961 collaborateurs au 30 juin 2010 en croissance de 47 personnes sur le semestre et en baisse de 46 par rapport au 30 juin 2009.

## **5. Transactions avec les parties liées**

Aucune transaction entre parties liées n'a influencé significativement la situation financière et la performance. Les informations sur les transactions figurent au paragraphe 6.7.9 de l'annexe aux comptes consolidés.

## **6. Événements marquants depuis le 30 juin 2010**

### **ORGANES DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE**

Le mandat de Directeur Général Exécutif d'Osiatis de Monsieur Alain ROUMILHAC a pris fin le 12 juillet 2010 conformément à une décision du Conseil de surveillance. Le mandat de Directeur Général de la société Osiatis Ingénierie de Monsieur Alain ROUMILHAC a pris fin le 13 juillet 2010.

Monsieur Alain ROUMILHAC a démissionné de ses mandats de membre du Directoire d'Osiatis, membre du Directoire d'Osiatis France, Directeur général d'Osiatis France, Directeur Général d'Osiatis Systems, Administrateur d'Osiatis Belgique avec effet au 20 juillet 2010 et de son mandat d'Administrateur d'Osiatis Espagne avec effet au 26 juillet 2010.

Le Conseil de surveillance du 12 juillet 2010 a procédé à la nomination de Monsieur Bruno GROSSI en tant que membre du Directoire d'Osiatis pour une durée de 4 ans, soit jusqu'au 11 juillet 2014 et en tant que Directeur Général d'Osiatis pour une durée d'un an dans les conditions suivantes. Monsieur Bruno GROSSI exercera alternativement avec Monsieur Jean-Maurice FRITSCH les mandats de Directeur Général et de Président du Directoire d'Osiatis et Monsieur Jean-Maurice FRITSCH exercera celui de Président du Directoire d'Osiatis, les intéressés utilisant le titre de co-président.

A l'issue de la période d'un an susvisée, le Conseil de surveillance sera amené à désigner Monsieur Bruno GROSSI en qualité de Président du Directoire et Monsieur Jean-Maurice FRITSCH en qualité de Directeur Général.

## **7. Description des principaux risques**

L'appréciation des risques tels qu'ils figurent au paragraphe 2.10 du document de référence 2009 reste inchangée.

## **8. Perspectives**

Conforté par ses performances et un bon niveau de prises de commandes au 1<sup>er</sup> semestre, Osiatis aborde avec confiance la 2<sup>nd</sup>e partie de l'année et réaffirme ses attentes de croissance sur l'exercice.

Le groupe entend par ailleurs prolonger la mise en œuvre de son plan « *Challenge Pourpre* », fort de l'impact très positif des transformations déjà accomplies. Les bonnes performances enregistrées au cours du 1<sup>er</sup> semestre confortent ainsi le groupe dans son objectif de progression de la rentabilité sur l'ensemble de l'exercice.

### **Acquisition et cession**

Osiatis Systems s'est porté acquéreur de la branche d'activité d'un fonds de commerce d'une société de services correspondant à son activité de Gestion d'Infrastructures en Ile de France avec date d'effet au 1<sup>er</sup> août 2010. Une centaine de personnes sont concernées par cette opération. Le fonds a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 8,0 M€ pour 2009 et d'environ 2,0 M€ au titre du premier trimestre 2010.