



TRANSPARENCE



ENGAGEMENT

- CONFIANCE



- RESPECT

- PROGRES

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2011

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 30 juin 2011, le capital de la société s'élève à 15 864 944 €.

Au 30 juin 2011, Osiatis détenait 1 190 467 de ses propres actions.

◆ Bons de souscription d'actions

Le Directoire, agissant sur délégation de l'assemblée générale mixte en date du 10 juin 2010 aux termes de sa douzième résolution, après autorisation du conseil de surveillance en date du 8 octobre 2010, a arrêté le principe, le 15 octobre 2010, de l'émission de 1.585.000 bons de souscription ou d'acquisition d'actions maximum (BSA), au bénéfice de membres des organes sociaux et des principaux cadres de la Société et de ses filiales.

L'exercice de ces BSA est subordonné à des conditions de performance boursière et /ou d'agrégat financier sur les exercices 2012 à 2014. A titre dérogatoire, ils pourront être exercés antérieurement en cas d'offre publique.

A l'issue de la période de souscription, le Directoire a constaté par décision en date du 28 février 2011, la souscription et l'émission définitive de 1.535.000 BSA.

◆ Modification de la composition du Conseil de surveillance d'Osiatis ainsi que de la durée des mandats des membres du Conseil de surveillance

En date du 9 juin 2011, l'assemblée générale mixte a décidé d'abaisser de 6 ans à 4 ans la durée du mandat des membres du Conseil de surveillance, conformément aux recommandations du code de gouvernement d'entreprise AFEP/MEDEF.

La même assemblée a décidé de nommer Madame Karin JACQUEMART PERNOD en qualité de nouveau membre du Conseil de surveillance pour une durée de quatre années, soit jusqu'à l'assemblée générale statuant sur les comptes clos au 31 décembre 2014.

◆ Achat d'Alcion Group

Osiatis a procédé à l'acquisition de 99% d'Alcion Group via le rachat de la participation de la famille du fondateur et suite à une Offre publique de rachat. Spécialisé en développement applicatif notamment dans les domaines de la Business Intelligence et de l'architecture Web, Alcion Group a réalisé un chiffre d'affaires 2010 d'environ 8 millions d'euros.

Les 71 ingénieurs et consultants d'Alcion Group sont venus renforcer les équipes d'ingénierie applicative d'Osiatis en Ile de France. La consolidation d'Alcion Group dans les comptes d'Osiatis est intervenue à compter de février 2011. A travers cette opération Osiatis renforce son métier « Développement Nouvelles Technologies » dans les domaines collaboratif et communication au sein du SI, qui sont au cœur de sa stratégie en ingénierie applicative

2. Chiffre d'Affaires, résultats

La croissance du Chiffre d'affaire enregistrée au deuxième semestre 2010 s'est amplifiée au cours du 1^{er} semestre 2011 et s'est accompagné, comme annoncé, par une amélioration de la Marge Opérationnelle.

2.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

Au titre du 1^{er} semestre 2011, le chiffre d'affaires consolidé d'Osiatis s'est élevé à 136,9 M€, en croissance de 14,1%. La croissance organique a été de 9,3% sur la période.

Les **Services aux Infrastructures**, qui représentent 86% du chiffre d'affaires consolidé, ont enregistré un volume d'affaires de 118,4M€ au 1^{er} semestre, en croissance de 12,8% par rapport au 1^{er} semestre 2010 (+9,8% organique). En France, la croissance a été particulièrement soutenue à 17,1% dont 13,4% en organique, portée par l'infogérance et le dynamisme des centres de services ; elle s'est accompagnée d'une politique active de recrutements avec plus de 500 nouveaux collaborateurs depuis le 1^{er} janvier 2011.

Confirmant le retour à la croissance amorcé au premier trimestre, l'activité **Développements Nouvelles Technologies** s'est établie à 18,6 M€ en forte hausse de 23,4%. La croissance organique a atteint 6,3% sur le semestre et s'est accélérée au cours du deuxième trimestre à 10,7% (T1 2,2%) grâce à une bonne demande et un bon accueil des nouvelles offres connexes aux services aux infrastructures.

A l'International Osiatis a enregistré un chiffre d'affaires à l'international (Autriche, Benelux et Espagne) de 16,2 M€, soit 12% du chiffre d'affaires consolidé, en recul de 8,3%. L'évolution observée au 2^{ème} trimestre laisse cependant espérer un infléchissement de tendance au second semestre.

2.2 MARGE OPERATIONNELLE

Grâce au développement de l'activité, la Marge Opérationnelle atteint 9,6 M€ soit 7% du Chiffre d'affaire contre 8 M€ soit 6,6% en 2010.

2.3 RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

Le Résultat Opérationnel Courant sur le 1^{er} semestre 2011 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 9,4 M€ après 0,23 M€ d'autres charges opérationnelles.

Compte tenu de la bonne performance de nos deux secteurs d'activité, aucun test de perte de valeur n'a été effectué au 30 juin 2011.

2.5 RESULTAT NET

Le Résultat Net part du Groupe sur le 1^{er} semestre 2011 ressort bénéficiaire à 5,4 M€ contre 4,9 M€ pour la même période de 2010. Cette amélioration provient de la croissance de la Marge Opérationnelle de 1,6 M€, contrebalancée par le résultat financier de -0,2 M€ contre + 0,5 M€ en 2010 du fait de la reprise de provision sur les ORAN Scaf consécutive à leur remboursement au 1^{er} trimestre.

3. Endettement

Au 30 juin 2010, l'endettement net s'établit après dividendes à 4,6 M€ soit 7% des capitaux propres. Cela correspond à une amélioration, avant versement de dividendes opérations de croissance externe et augmentation de capital, de 4,5 M€ par rapport à fin décembre 2010 et 7,4 M€ par rapport à juin 2010.

Un versement de dividende de 0,2 € par action soit 2,9 M€ est intervenu le 30 juin 2011.

4. Effectifs

Le groupe Osiatis compte 3483 collaborateurs au 30 juin 2011, en croissance de 520 personnes par rapport au 30 juin 2010.

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. Evénements marquants depuis le 30 juin 2011

ACQUISITION ET CESSION

Osiatis France s'est porté acquéreur d'une société de services spécialisé en maintenance, la société Uptime Services, avec date d'effet au 1^{er} juillet 2011. Huit personnes sont concernées par cette opération. La société a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 0,9 M€ en 2010 et d'environ 0,4 M€ au titre du premier semestre 2011. Sa fusion dans Osiatis France est prévue en août.

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^{er} semestre, Osiatis aborde avec confiance la 2^{nde} partie de l'année et réaffirme ses attentes de croissance sur l'exercice.

Les bonnes performances enregistrées au cours du 1^{er} semestre confortent ainsi le groupe dans son objectif de progression de la rentabilité sur l'ensemble de l'exercice.



**ANNEXE 1 : COMPTES CONSOLIDES
CONDENSES SEMESTRIELS
AU 30 JUIN 2011**

- Comptes consolidés**
- Notes et annexes aux comptes consolidés**

1 BILAN	7
2 COMPTE DE RESULTAT	7
3 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	9
4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	10
5 ETAT DU RESULTAT GLOBAL – PART DU GROUPE	11
6 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES	11
6.1 INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE	11
6.2 PRINCIPES COMPTABLES	11
6.2.1 <i>Référentiel comptable</i>	11
6.2.2 <i>Base d'évaluation</i>	12
6.2.3 <i>Utilisation d'estimations et hypothèses</i>	12
6.3 ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DU PREMIER SEMESTRE 2011	13
6.3.1 <i>Acquisitions fusions de sociétés</i>	13
6.3.2 <i>Dividendes</i>	13
6.3.3 <i>Capital</i>	13
6.3.4 <i>Bons de souscriptions d'actions</i>	14
6.4 ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	14
6.4.1 <i>Acquisition</i>	14
6.5 ACTIONNARIAT	14
6.5.1 <i>Actions propres</i>	14
6.6 PERIMETRE DE CONSOLIDATION	15
6.6.1 <i>Variation de périmètre</i>	15
6.6.2 <i>Identification des entreprises consolidées</i>	15
6.7 NOTES SUR LE BILAN	15
6.7.1 <i>Écarts d'acquisition</i>	15
6.7.2 <i>Autres actifs non courants</i>	16
6.7.3 <i>Actif courant</i>	16
6.7.4 <i>Dettes non courantes</i>	17
6.7.5 <i>Dettes courantes</i>	19
6.8 NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT	19
6.8.1 <i>Frais de personnel et effectif</i>	19
6.8.2 <i>Dotations nettes aux amortissements</i>	19
6.8.3 <i>Dotations nettes sur provisions d'exploitation</i>	20
6.8.4 <i>Autres charges</i>	20
6.8.5 <i>Autres produits et charges opérationnels</i>	20
6.8.6 <i>Charge d'impôt sur le résultat</i>	21
6.8.7 <i>Information opérationnelle</i>	21
6.8.8 <i>Transactions avec les parties liées</i>	22
6.8.9 <i>Hors Bilan</i>	22
6.8.10 <i>Administration et gestion de la société</i>	22

1 BILAN

Bilan en K€	Notes	30-juin-11	31-déc-10
Actif non courant			
Écarts d'acquisition nets	6.7.1	59 800	57 043
Autres immobilisations incorporelles	6.7.2	1 533	1 633
Immobilisations corporelles	6.7.2	4 089	3 229
Actifs financiers	6.7.2	881	834
Impôts différés actifs	6.7.2	2 474	2 107
Total actif non courant		68 777	64 846
Actif courant			
Stocks	6.7.3	2 204	2 331
Clients	6.7.3	65 905	57 484
Autres créances	6.7.3	30 269	24 101
Liquidités et quasi-liquidités	6.7.3	22 774	17 692
Total actif courant		121 152	101 608
TOTAL ACTIF		189 929	166 454
Capitaux propres			
Capital	4	15 865	15 865
Réserves	4	46 627	39 667
Résultat	4	5 366	9 491
Intérêts minoritaires	4	357	317
Total capitaux propres	4	68 215	65 340
Dettes non courantes			
Provisions pour risques et charges	6.7.4	1 393	1 303
Provisions pour pensions et retraites	6.7.4	4 295	3 832
Dettes financières à long terme	6.7.4	22 741	18 368
Total dettes non courantes		28 429	23 503
Dettes courantes			
Dettes fournisseurs	6.7.5	18 023	16 613
Dettes fiscales et sociales	6.7.5	56 344	49 818
Autres dettes	6.7.5	14 327	8 200
Emprunts et autres financements courants	6.7.5	4 591	2 980
Total dettes courantes		93 285	77 611
TOTAL PASSIF		189 929	166 454

2 COMPTE DE RESULTAT

Compte de résultat en K€	Notes	30 juin 11	30 juin 10
Chiffre d'affaires		136 961	119 999
Achats et sous-traitance		-22 500	-18 126
Frais de personnel	6.8.1	-82 718	-73 360
Impôts et taxes		-1 788	-1 544
Dotations nettes aux amortissements	6.8.2	-1 031	-839
Dotations nettes aux provisions	6.8.3	-728	-164
Autres charges	6.8.4	-18 599	-17 997
Marge opérationnelle (1)		9 597	7 969
Coûts des actions gratuites & stocks options	6.8.1		
Dotations aux amortissements des relations clients	6.8.2		
Résultat opérationnel courant		9 597	7 969
Autres produits et charges opérationnels	6.8.5	-231	-350
Résultat opérationnel		9 366	7 619
Produits de trésorerie		110	54
Coût de l'endettement financier brut		-348	-350
Coût de l'endettement financier net		-238	-296
Autres produits et charges financiers		-2	821
Résultat financier		-240	525
Charge d'impôt sur le résultat	6.8.6	-3 725	-3 231
Résultat net d'impôt		5 401	4 913
Résultat des minoritaires		-35	-35
Résultat net part du Groupe		5 366	4 878
Quantité moyenne d'actions non diluée (2)		14 673 716	14 806 784
Résultat par action en euros		0,37	0,33
Quantité moyenne d'actions diluée (2)		15 155 928	14 806 784
Résultat dilué par action en euros		0,35	0,33

(1) La marge opérationnelle correspond au résultat opérationnel courant avant le coût des stocks options et actions gratuites et la dotation aux amortissements des relations clients.

(2) En cas d'absence de remboursement en numéraire à horizon 2012 les ORAN représentent une dilution potentielle de 1 333 400 actions avec un prix d'exercice de 7,5 € par action.

3 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Tableau des flux de trésorerie	30 juin 11	31 déc. 10
Résultat net consolidé	5 366	9 491
Résultat des minoritaires	35	73
Résultat net consolidé y compris intérêts minoritaires	5 401	9 564
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 190	441
+ / - Charges et produits calculés liés aux actions gratuites		
- / + Plus ou moins values de cession		
- / + Variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers	25	-752
- / + Autres mouvements	-26	13
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	6 590	9 266
+ Coûts de l'endettement financier net	238	512
+ / - Produits / charge d'impôts (y compris impôts différés)	3 725	6 394
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	10 553	16 172
- / + Impôt versé / encaissé	-2 866	-2 956
+ / - Variation de BFR lié à l'activité	-1 039	-1 338
Flux net de trésorerie généré par l'activité	6 648	11 878
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 776	-2 434
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		9
- Cotisations versées sur un fonds pour les indemnités de départ en retraite		
+ / - Incidence de variation de périmètre cf. 6.3.1	-2 995	-2 913
+ / - Variations des prêts et avances	-20	4
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-4 791	-5 334
- Décaissements liés aux acquisitions de titres d'autocontrôle	-10	-552
- Augmentation de capital & primes d'émission & versement de dividendes	-2 490	-4 509
- Nouveaux emprunts & utilisation factor & avance financière	7 063	1 695
- Remboursement d'emprunts et factor	-1 221	-5 645
- Intérêts financiers net versés	-181	-477
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	3 161	-9 488
Variation de la trésorerie nette	5 018	-2 944
Trésorerie d'ouverture (*)	17 420	20 364
Trésorerie de clôture (*)	22 438	17 420

(*) Correspond aux liquidités et quasi liquidités moins les concours bancaires courants.

4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Tableau de variation des capitaux propres	Capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultat consolidés	Autres résultats	Total part du Groupe	Minoritaires	Total
Capitaux propres au 31/12/2009	15 864	-562	46 261	2 977	64 540	316	64 856
Résultat au 30 juin 2010			4 878		4 878	35	4 913
Augmentation de capital	1		4		5		5
Versement de dividendes			-4 442		-4 442		- 4 442
Évolution de la valeur comptable des titres auto-détenus (1)		-211	211				
Utilisation de fonds pour l'acquisition de titres auto-détenus (2)		123			123		123
Titre d'autocontrôle récupéré suite au débouclage des Oran SCAF		-3 384			-3 384		- 3 384
Divers			12		12		12
Capitaux propres au 30/06/2010	15 865	-4 034	46 924	2 977	61 732	351	62 083

Tableau de variation des capitaux propres	Capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultat consolidés	Autres résultats	Total part du Groupe	Minoritaires	Total
Capitaux propres au 31/12/2010	15 865	-4 823	51 004	2 977	65 023	317	65 340
Résultat au 30 juin 2011			5 366		5 366	35	5 401
Produit de l'émission de BSA			445		445		445
Versement de dividendes			-2 935		-2 935		-2 935
Évolution de la valeur comptable des titres auto-détenus (1)		-211	211				
Utilisation de fonds pour l'acquisition de titres auto-détenus (2)		-10			-10		-10
Divers			-26		-26		-26
Capitaux propres au 30/06/2011	15 865	-5 044	54 065	2 977	67 863	352	68 215

Osiatis applique l'amendement d'IAS 19 relatif à la comptabilisation en dehors du résultat de tous les profits et pertes actuariels au cours de la période dans laquelle ils surviennent, et doit à ce titre présenter un tableau des produits et des charges comptabilisés. Osiatis a opté pour la présentation de toutes les informations requises dans le tableau de variation des capitaux propres.

(1) Les achats et ventes de titres auto-détenus opérés dans le cadre du contrat d'animation de marché conduisent mécaniquement à une diminution de la valeur brute du portefeuille de titres d'autocontrôles porté en diminution des capitaux propres consolidés (colonne titre auto-détenus) et à une reprise des dépréciations historiquement constatées à due concurrence (colonne réserves et résultats consolidés).

(2) Utilisation des fonds mis à disposition dans le cadre du contrat d'animation de marché.

5 ETAT DU RESULTAT GLOBAL – PART DU GROUPE

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres – part du groupe	30 juin 2011	30 juin 2010
Résultat net part du Groupe	5 366	4 878
Ecart actuariel sur I. D. R. net d'impôts		
Total des gains et pertes comptabilisés en capitaux propres – part du groupe	5 366	4 878

6 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Les montants sont exprimés en milliers d'euros sauf mention contraire.
L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

6.1 INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE

Le directoire a arrêté le 10 mars 2011 les états financiers consolidés d'Osatis pour l'exercice clos le 31 décembre 2010. Ces derniers ont été approuvés par l'Assemblée Générale du 9 juin 2011.

Les comptes consolidés condensés semestriels ont été établis par le Directoire en date du 18 juillet 2011.

Osatis est une société anonyme cotée immatriculée en France dont les activités principales sont décrites dans le rapport de gestion.

6.2 PRINCIPES COMPTABLES

6.2.1 REFERENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés condensés ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Ces comptes n'incluent pas l'exhaustivité des informations requises pour une clôture annuelle, mais une sélection de notes explicatives ; ils doivent être lus en relation avec les comptes consolidés annuels du Groupe au 31 décembre 2010.

Les principes et méthodes comptables adoptés pour la préparation des comptes condensés semestriels sont conformes avec ceux retenus pour la clôture annuelle au 31 décembre 2010, à l'exception des nouvelles normes et interprétations IFRS applicables à compter du 1er janvier 2011 et au 30 juin 2011, présentées ci-dessous et sans impact sur les comptes du Groupe.

Normes	Date d'application		Impacts Groupe
	UE	Groupe	
IAS 32 - Classement des émissions de droits	1/02/2010	1/02/2010	Sans incidence sur les comptes du Groupe
IFRIC 19 - Extinction de passifs financiers avec des instruments de capitaux propres	1/07/2010	1/07/2010	Sans incidence sur les comptes du Groupe
IAS 24 - Parties liées	1/01/2011	1/01/2011	Sans incidence sur les comptes du Groupe
IFRIC 14 - Paiement d'avance d'exigences de financement minimal	1/01/2011	1/01/2011	Sans incidence sur les comptes du Groupe
Améliorations 2010			
Amendements IFRS 3 - regroupements d'entreprises	1/07/2010	1/07/2010	Sans incidence sur les comptes du Groupe
Amendement IFRS 7 - instruments financiers -	1/01/2011	1/01/2011	Sans incidence sur les

informations à fournir			comptes du Groupe
Amendement IAS 1 - présentation des états financiers	1/01/2011	1/01/2011	Sans incidence sur les comptes du Groupe
Amendement IAS 34 - information financière intermédiaire	1/01/2011	1/01/2011	Sans incidence sur les comptes du Groupe

Le groupe Osiatis a décidé de ne pas appliquer par anticipation :

- les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2011,
- les textes publiés par l'IASB, qui n'ont pas été adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2011.

Les nouvelles normes, amendements à des normes existantes et interprétations suivantes ont été publiées mais ne sont pas applicables au 31 décembre 2010 et n'ont pas été adoptés par anticipation.

La présentation des comptes consolidés adoptée par Osiatis est une présentation générale selon la recommandation du Conseil National de la Comptabilité 2009-R03 du 2 juillet 2009 :

- Le bilan est présenté en distinguant le caractère courant ou non courant des actifs et des passifs ;
- Le compte de résultat est présenté par nature en distinguant le résultat opérationnel courant du résultat opérationnel, les autres produits et charges opérationnels étant constitués des transactions qui, en raison de leur nature, leur caractère inhabituel ou leur non récurrence ne peuvent être considérées comme inhérentes à l'activité du Groupe ;
- L'état du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres ("État du résultat global – part du groupe") est présenté séparément du compte de résultat.

Afin d'améliorer la compréhension des comptes et la comparabilité avec les autres sociétés de services informatiques, il a été ajouté dans le compte de résultat un solde intermédiaire intitulé « Marge opérationnelle » qui correspond au résultat opérationnel courant avant le coût des stocks options et actions gratuites et la dotation aux amortissements des relations clients.

Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptées par l'Union Européenne et dont l'application anticipée est permise :

Normes	Date d'application prévue		Commentaires
	Publié par l'IASB	Adoptée par l'U.E.	
Améliorations aux IFRS – mai 2010	01/07/2010	En cours d'adoption	Non appliquée de manière anticipée
Amendement IAS 12 : Deferred tax: Recovery of Underlying Assets	01/01/2012	En cours d'adoption	(*)
IFRS 9 – financial instruments	01/01/2013	En cours d'adoption	(*)

(*) Le groupe n'a pas appliqué ces normes par anticipation et ne devrait pas être impacté par leur mise en vigueur.

6.2.2 BASE D'EVALUATION

Les états financiers sont préparés selon le principe du coût amorti, à l'exception des actifs financiers hors « actifs détenus jusqu'à l'échéance », qui ont été évalués à leur juste valeur.

6.2.3 UTILISATION D'ESTIMATIONS ET HYPOTHESES

La préparation des états financiers implique qu'Osiatis procède à des estimations et retienne certaines hypothèses qui ont une incidence sur les montants d'actifs et de passifs inscrits au bilan, les montants de charges et de produits du compte de résultat et les engagements relatifs à la période arrêtée. Les résultats réels ultérieurs pourraient présenter des différences.

Ces hypothèses concernent principalement :

- L'évaluation de la valeur recouvrable des actifs ;
- L'évaluation des engagements de retraite.

La présentation de ces hypothèses et de leurs incidences s'établit au paragraphe :

- 6.7.1 pour les écarts d'acquisition ;
- 6.7.4 pour la dette non courante.

6.3 ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DU PREMIER SEMESTRE 2011

6.3.1 ACQUISITIONS FUSIONS DE SOCIÉTÉS

Osiatis a acheté le 10 février 2011, au travers de sa filiale Osiatis Ingénierie spécialiste des Développements Nouvelles Technologies, 95,4% du capital d'Alcion Group, au prix de 2,147 euros par action. Fondée par M. Moïse Levy, la société Alcion Group est cotée au Marché Libre de NYSE Euronext Paris.

Dans le cadre de l'intégration opérationnelle d'Alcion Group au sein d'Osiatis Ingénierie, Osiatis a procédé à un retrait des actions d'Alcion Group de la cote du Marché Libre de NYSE Euronext Paris à l'issue d'une offre de rachat volontaire sur le solde du capital d'Alcion Group, soit 4,6 %, au prix de 2,15 euros par action.

A l'issue de cette opération Osiatis détient 99,1% du capital d'Alcion.

Spécialisé en développement applicatif notamment dans les domaines de la Business Intelligence et de l'architecture Web, Alcion Group a réalisé un chiffre d'affaires 2010 d'environ 8 millions d'euros.

Les 71 ingénieurs et consultants d'Alcion Group sont venus renforcer les équipes d'ingénierie applicative d'Osiatis en Ile de France.

A travers cette opération Osiatis renforce son métier « Développement Nouvelles Technologies » dans les domaines collaboratifs et communication au sein du SI, qui sont au cœur de sa stratégie en ingénierie applicative.

La consolidation d'Alcion Group dans les comptes d'Osiatis sera effective à compter du 1er février 2011.

6.3.2 DIVIDENDES

Au titre de l'exercice 2010, l'Assemblée Générale de 9 juin 2011 a approuvé le versement d'un dividende de 0,20 € effectué en numéraire pour un montant total de 3 114 936,20€ correspondant à 15 574 681 actions.

La date de détachement du coupon a été effectuée le 27 juin 2011 et la date de paiement du dividende le 30 juin 2011.

6.3.3 CAPITAL

Au 31 décembre 2011, le capital de la société s'élevait à 15 864 944 €, il est divisé en 15 864 944 actions de 1 € chacune, toutes de même catégorie et entièrement libérées.

Osiatis détenait, au 30 juin 2011, 1 190 467 de ses propres actions dont 900 000 titres détenus par Osiatis France.

6.3.4 BONS DE SOUSCRIPTIONS D' ACTIONS

6.3.4.1 Bons de souscription d'actions (cf. Communiqué de presse Osiatis du 10 novembre 2010)

- Lors de sa séance du 15 octobre 2010 le directoire a décidé de procéder à une émission de 1 585 000 bons de souscription d'actions donnant droit à la souscription ou à l'acquisition de titres Osiatis émis ou à émettre au bénéfice de membres appartenant au top management de la société.
- Le prix d'émission de ces BSA est de 0,29€, soit la valeur de marché estimé par un cabinet d'expert indépendant reconnu sur la place de Paris.
- La période de souscription était du 15 octobre 2010 au 24 février 2011.

6.3.4.2 Suivi de l'émission des BSA en 2011

- Pourcentage de suivi de l'émission : 96,85% soit 1 535 000 BSA Souscris
- Produit de l'émission : 445K€
- Montant potentiel de l'augmentation de capital réalisée prime d'émission incluse si la totalité des BSA émis sont exercés : 6 846 K€

6.4 ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

6.4.1 ACQUISITION

Osiatis France s'est porté acquéreur d'une société de services spécialisée en maintenance avec date d'effet au 1er juillet 2011. Huit personnes sont concernées par cette opération. La société a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 0,9 M€ en 2010 et d'environ 0,4 M€ au titre du premier semestre 2011.

La consolidation de cette société dans les comptes d'Osiatis sera effective à compter du 1er juillet 2011.

6.5 ACTIONNARIAT

6.5.1 ACTIONS PROPRES

L'assemblée générale du 10 juin 2010 a autorisé le Directoire à acheter des actions de la Société dans certaines conditions et dans la limite de 10 % du capital social de la Société au jour de ladite assemblée. Osiatis détient au 30 juin 2011, 1 190 467 de ses propres actions dont 900 000 titres détenus par Osiatis France. Ces titres d'autocontrôle sont éliminés en contrepartie des capitaux propres consolidés. La valeur nette comptable de ces titres dans les comptes sociaux du Groupe Osiatis est de 5 043 K€.

Ces 1 190 467 titres d'autocontrôle se décomposent en ;

- 56 795 titres détenus dans le cadre du contrat de liquidités (55 000 détenues au 31/12/2010) ;
- 70 012 titres détenus dans le cadre d'un mandat de rachat d'actions qui s'est terminé le 31 décembre 2009 ;
- 143 660 titres détenus dans le cadre d'un mandat de rachat d'actions qui s'est terminé le 31 décembre 2010 ;
- 20 000 titres nantis dans le cadre des ORAN et dont l'échéance est en 2012 ces titres sont nantis depuis l'origine de la créance ;
- 900 000 titres détenus par Osiatis France, titres transférés dans le cadre du débouclage des ORAN SCAF.

6.6 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

6.6.1 VARIATION DE PERIMETRE

cf. 6.3.1 Acquisitions fusions de sociétés

6.6.2 IDENTIFICATION DES ENTREPRISES CONSOLIDEES

Filiales	% d'intérêt	% de contrôle		Méthode de consolidation
Osiatis France	100,0	100,0	(1)	Intégration globale
Osiatis Ingénierie	100,0	100,0	(1)	Intégration globale
Osiatis Systems	100,0	100,0	(1)	Intégration globale
Alcion	99,1	100,0		Intégration globale
Osiatis Gmbh (Autriche)	100,0	100,0		Intégration globale
Osiatis S.A. / N.V. (Belgique)	100,0	100,0		Intégration globale
Osiatis B.V. / (Pays Bas) (2)	100,0	100,0		Intégration globale
Osiatis S.A. (Espagne)	95,09	100,0		Intégration globale

(1) Société fiscalement intégrée dans Osiatis

(2) La société Osiatis B.V. (Pays Bas) créée début 2010, a été intégrée en consolidation début 2011, compte tenu d'un début d'activité effectif.

Les sociétés Osiatis Slovaquie et Osiatis Hongrie ne sont pas consolidées car elles n'ont pas d'activité.

6.7 NOTES SUR LE BILAN

6.7.1 ÉCARTS D'ACQUISITION

Le tableau ci-dessous détaille l'analyse de la variation des écarts d'acquisition par UGT :

	France		International		Total
	Services aux infrastructures	Développements nouvelles technologies	Services aux infrastructures	Développements nouvelles technologies	
Au 1er janvier 2010	41 853	12 295	0	0	54 148
Acquisitions	2 895				2 895
Cessions					
Autres variations					
Dépréciation					
Au 31 décembre 2010	44 748	12 295	0	0	57 043
Acquisitions		2 757			2 757
Cessions					
Autres variations					
Dépréciation					
Au 30 juin 2011	44 748	15 052	0	0	59 800

Les acquisitions 2011 correspondent à l'acquisition de la société Alcion pour un coût total de 3,3M€, cf.6.3.1 Acquisitions fusions de sociétés.

Dans le cadre de l'allocation du coût d'acquisition aux actifs acquis et passifs assumés, aucun actif incorporel n'a été déterminé.

Les acquisitions 2010 correspondent à l'acquisition d'une 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, pour un coût d'acquisition total de 2,9 M€. Dans le cadre de l'allocation du coût d'acquisition aux actifs acquis et passifs assumés, aucun actif incorporel n'a été déterminé.

6.7.2 AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Variation des autres actifs non courants (valeurs brutes)	Montant en début d'exercice	Augmentation (1)	Diminution (2)	Variation de périmètre (3)	Montant en fin de période
Écarts d'acquisition	57 043	2 757			59 800
Immobilisations incorporelles	5 554	240	-7	5	5 792
Immobilisations corporelles	13 504	1 536	-73	63	15 030
Autres actifs financiers non courants	849	20	-17	44	896
Actifs financiers non courants	849	20	-17	44	896
Impôts différés	2 107	-19		386	2 474
Total autres actifs non courants (valeurs brutes)	79 057	4 534	-97	498	83 992
Total amortissements et dépréciation	-14 211	-1 031	80	-53	-15215
Total autres actifs non courants (valeurs nettes)	64 846	3 503	-17	445	68 777

(1) Les augmentations des immobilisations ;

- Incorporelles correspondent principalement à la mise en place, du Cloud Computing (licences qui permettent d'administrer un environnement « Cloud ») et dans le cadre de services hébergés pour le compte de nos clients, d'acquisition de logiciels de supervision automatisée;
- Corporelles correspondent à des équipements informatiques, Serveurs, switches, baies en liaison avec l'offre de Cloud Computing et de Supervision automatisée.

(2) diminutions correspondent principalement à des sorties de matériel obsolète.

(3) Correspond principalement aux variations de périmètre liées à l'acquisition d'Alcion et l'intégration de la filiale Néerlandaise.

Variation des amortissements & dépréciations	Montant en début d'exercice	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Montant en fin de période
Amortissements des immobilisations incorporelles	3 921	340	-7	5	4 259
Amortissements des immobilisations corporelles	10 275	691	-73	48	10 941
Dépréciations des actifs financiers	15				15
Total amortissements & dépréciations	14 211	1 031	-80	53	15 215

Décomposition des impôts différés actifs nets	Montant en début d'exercice	Variation	Variation de périmètre	Montant en fin de période
Impôts différés sur provision pour indemnités de départ à la retraite	987	28	80	1 095
Impôts différés sur pertes fiscales reportables (1)	729	-137	306	898
Impôts différés sur provisions réglementées	-69	-75		-144
Impôts différés sur retraitement des emprunts	-34	9		-25
Impôts différés sur retraitement des amortissements	-43			-43
Impôts différés sur différences temporaires	632	155		787
Impôts différés sur autres retraitements de consolidation	-95	1		-94
Total Impôts différés actifs nets	2 107	-19	386	2 474

(1) Utilisation des reports déficitaires.

6.7.3 ACTIF COURANT

Stocks	Montant en début d'exercice	Variation	Variation de périmètre	Montant en fin de période
Pièces de rechange	12 163	607		12 770
Provision pour dépréciation	-9 832	-734		-10 566
Stocks net	2 331	-127		2 204

Clients(1)	Montant en début d'exercice	Variation	Variation de périmètre	Montant en fin de période
Clients & effets à recevoir	16 628	5 925	1 352	23 905
Clients affacturés	19 708	-1 973		17 735
Clients affacturés factures subrogées fin d'exercice (2)	9 465	500		9 965
Clients affacturés non finançables (3)	1 644	789		2 433
Produits à recevoir – Factures à émettre	10 736	1 201	644	12 581
Total brut	58 181	6 442	1 996	66 619
Provisions pour dépréciation	- 697	-14	-3	-714
Total net	57 484	6 428	1 993	65 905

(1) Le poste clients subit de manière structurelle une très forte saisonnalité entre le 31 décembre et le 30 juin de chaque année se traduisant principalement sur les lignes clients et factures à émettre.

(2) Factures de fin d'exercice reçues par le factor mais n'ayant pas encore été comptabilisées par celui-ci, ces factures sont finançables à 100%.

(3) Le poste clients affacturés non finançable correspond à la période non finançable des factures dont le terme est à échoir.

Autres créances	Montant en début d'exercice	Variation	Variation de périmètre	Montant en fin de période
Fournisseurs avances et acomptes	86	48		134
Personnels et organismes sociaux	704	-14	-63	627
Impôts et taxes	3 237	2 304	72	5 613
Factor – Compte courant (1)	16 384	2 428		18 812
Charges constatées d'avance	3 217	1 691	25	4 933
Autres débiteurs divers	473	-323		150
Total brut	24 101	6 134	34	30 269
Provisions pour dépréciation				
Total net	24 101	6 134	34	30 269

(1) Le compte courant de l'affacturage représente les soldes finançables des créances clients remises.

Liquidités et quasi-liquidités	Montant au début d'exercice	Variation	Variation de périmètre	Montant en fin de période
Sicav de trésorerie		1 507	74	1 581
Soldes de banques et caisses	17 692	3 307	194	21 193
Total	17 692	4 814	268	22 774

6.7.4 DETTES NON COURANTES

Provisions pour risques et charges	Indemnités de départ à la retraite (1)	Autres provisions pour risques et charges (2)	Total
Solde au 1^{er} janvier 2011	3 832	1 303	5 135
Écarts actuariels sur I.D.R. affectés en réserves			
Variation de périmètre & Autres mouvements	146	246	392
Dotations de l'exercice	403	441	844
Reprises relatives à des consommations	-86	-597	-683
Solde au 30 juin 2011	4 295	1 393	5 688
Externalisation partielle de la provision retraite	5 585		
Dettes actuarielles au 30 juin 2010	9 880		

(1) Les dotations sont estimées au 30 juin sur la base des projections effectuées au 31 décembre 2010, les reprises et la valorisation des actifs du régime sont évalués à leur valeur réelle au 30 juin.

(2) Les autres provisions pour risques et charges se rapportent à des coûts de licenciements individuels et de litiges prud'homaux à hauteur de 1,0 M€.

Dettes financières à long terme (à plus d'un an)	Montant en début	Diminution	Augmentation	Autres mouvements	Montant en fin de
--	------------------	------------	--------------	-------------------	-------------------

	d'exercice			(*)	période
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 528	-2 715	7 062	1	7 876
Dettes in fine	4 866			12	4 878
O.R.A.N.	9 974			13	9 987
Total	18 368	-2 715	7 062	26	22 741

L'ensemble de la dette bancaire renégociée de Groupe Focal n'ayant pas été conclu à des conditions de marché, sa juste valeur a été recalculée.

Les O.R.A.N. ont été comptabilisées intégralement en dettes financières, la composante "capitaux propres" de ces instruments composés étant nulle, Osiatis contrôlant les modalités de remboursement en actions, remboursement considéré comme improbable à ce jour.

(*) Correspond à l'effet de la désactualisation 2011 des ORAN et de la dette in fine.

Échéancier des dettes financières	Montant en fin d'exercice	De 1 an à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit à + 1an	12 754	12 754	
O.R.A.N.	9 987	9 987	
Total	22 741	22 741	

6.7.4.1 État des dettes et des emprunts à court et moyen termes

Dettes in fine	Nominal au 30/06/2011	Taux 2011 & 2012	Couverture	Échéance
ORAN (Obligation remboursable en action ou en numéraire)	10M€	Euribor 6 mois + 1,2%	NON	31/12/2012
Emprunt in fine (DLMTR)	5M€	Euribor 6 mois + 0,95%	NON	31/12/2012

Dettes amortissables	Nominal au 30/06/2011	Taux	Couverture	Fin des remboursements
Emprunts	0,8M€	Taux fixe 4,97%	NON	2013
Emprunts	2,5M€	Taux fixe 3,7%	NON	2012
Emprunts	0,2M€	Taux variable	NON	2014
Emprunts	5,0M€	Taux fixe 4%	NON	2015
Emprunts	2,0M€	Taux fixe 3,5%	NON	2016
Emprunts	0,4M€	Taux fixe 3,8%	NON	2011
Emprunts	2,3M€	Taux fixe 5%	NON	2012
Emprunts	1,0M€	Taux fixe 3,85%	NON	2015
Emprunts	1,0M€	Taux fixe 3,5%	NON	2015

6.7.5 DETTES COURANTES

Dettes courantes	Montant en début d'exercice	Variation	Variation de périmètre	Montant en fin de période
Dettes fournisseurs	16 613	1 029	381	18 023
Dettes fiscales (Tva, Impôts)	18 597	3 764	583	22 944
Dettes sociales	31 221	1 476	703	33 400
<i>Avances et acomptes reçus</i>	306	-123		183
<i>Autres dettes</i>	597	45	18	660
<i>Produits constatés d'avance</i>	7 297	6 049	138	13 484
Total autres dettes	8 200	5 971	156	14 327
<i>Concours bancaires courants (1)</i>	272	64		336
<i>Utilisation Factor</i>				0
<i>Intérêts courus non échus</i>	215	57		272
<i>Emprunts auprès des établissements de crédit à -1 an</i>	2 493	1 490		3 983
Total emprunts et autres financements à court terme courants	2 980	1 611	0	4 591
Total	77 611	13 851	1 823	93 285

(1) Les concours bancaires courants correspondent à des découverts liés à l'émission de règlements effectués en fin de mois et non encore débités en banque.

6.8 NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

6.8.1 FRAIS DE PERSONNEL ET EFFECTIF

Frais de personnel	30 juin 2011	30 juin 2010
Salaires bruts	56 896	50 360
Charges sociales	25 822	23 000
Sous total	82 718	73 360
Coûts des actions gratuites & stocks options		
Total	82 718	73 360
Effectif moyen	3 380	2 945

6.8.2 DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS

Dotations nettes aux amortissements	30 juin 2011	30 juin 2010
Sur immobilisations incorporelles	340	224
Sur immobilisations corporelles	691	615
Sous total	1 031	839
Dotations aux amortissements des relations clients		
Total	1 031	839

6.8.3 DOTATIONS NETTES SUR PROVISIONS D'EXPLOITATION

Dotations nettes sur provisions d'exploitation	30 juin 2011	30 juin 2010
Dotations aux provisions sur stocks	-1 614	-1 247
Reprises de provisions sur stocks	880	1 201
Dotations aux provisions pour engagements de retraite	-403	-339
Reprises de provisions pour engagements de retraite	87	200
Dotations aux provisions pour actifs circulants (1)	-21	-25
Reprises de provisions pour actifs circulants (1)	6	
Dotations aux provisions pour risques et charges	-22	-162
Reprises de provisions pour risques et charges	359	208
Total	-728	-164

(1) Concernent principalement les provisions clients.

6.8.4 AUTRES CHARGES

Autres charges, principaux postes	30 juin 2011	30 juin 2010
Intérim (1)	-4 854	-5 986
Frais de déplacements & Location de voitures	-4 362	-4 102
Locations et charges (hors location de voitures)	-1 906	-1 896
Autres sous-traitances générales	-1 600	-1 109
Honoraires (2)	-1 236	-1 103
Transports sur achats	-920	-855
Téléphone & Affranchissement	-956	-897
Formation professionnelle (coûts externes)	-701	-559
Autres	-2 064	-1 490
Total	-18 599	-17 997

(1) La baisse du poste Intérim est liée à l'augmentation des effectifs propres en 2011.

(2) L'augmentation des honoraires est principalement liée en France à des coûts de due dilligence.

6.8.5 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Autres produits et charges opérationnels	30 juin 2011	30 juin 2010
Autres produits opérationnels	121	60
Autres (charges) opérationnelles (1)	-352	-410
Divers produits / (charges)		
Total	-231	-350

(1) Ce poste représente principalement des coûts de restructuration et de licenciements encourus

6.8.6 CHARGE D'IMPOT SUR LE RESULTAT

Charge d'impôt sur le résultat	30 juin 2011	30 juin 2010
Impôts exigibles	-2 397	- 306
Impôts différés	-17	- 1795
Impôts sur le résultat	-2 414	-2 101
CVAE (Cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises)	-1 311	- 1 130
Impôts total	-3 725	-3 231

Rationalisation de l'impôt	30 juin 2011	30 juin 2010
Résultat net	5 401	4 913
Impôts (impôts différés & impôts courants)	2 414	2 101
Résultat avant impôts	7 815	7 014
Impôts théoriques (33,9%)	2 649	2 378
Impôts différés sur filiales non activés(1)	-158	- 314
Différences permanentes	13	24
Impôts différés sur CVAE	-7	
Crédits impôts	-90	
Écart de taux et autres éléments	7	13
Total	2 414	2 101

(1) Les activations d'impôts différés en 2011 concernent principalement la filiale Belge qui a un résultat positif depuis plus de trois ans. Les impôts différés ont été activés à hauteur des perspectives des résultats futurs.

Cumul des impôts différés non comptabilisés	30 juin 2011	30 juin 2010
Différences temporaires (1)	148	144
Déficits reportables (2)	736	1 077
Total	884	1 221

Correspondent principalement :

- (1) à des impôts non activés sur la provision retraite d'Osiatis Belgique
- (2) aux impôts différés liés principalement aux déficits reportables d'Osiatis Belgique

Le groupe Osiatis a opté pour le régime fiscal des groupes de sociétés en France. Cette option concerne les sociétés françaises suivantes :

- Osiatis France
- Osiatis Ingénierie
- Osiatis Systems

6.8.7 INFORMATION OPERATIONNELLE

L'information synthétique destinée à l'analyse stratégique et à la prise de décision de la direction générale du Groupe Osiatis (notion de principal décideur opérationnel au sens de la norme IFRS 8) est articulée autour :

- du chiffre d'affaires par activité : le chiffre d'affaires correspond exactement au chiffre d'affaires tel que présenté dans les comptes consolidés ;
- de la marge opérationnelle par activité : la marge opérationnelle correspond au chiffre d'affaires diminué des coûts directement imputés sur affaires et des coûts indirects.

- Les actifs et passifs sont suivis globalement au niveau du Groupe et par entité juridique, l'information par secteur opérationnel est jugée non pertinente et de ce fait n'est pas disponible.

	Chiffre d'affaires			Marge opérationnelle		
	Services aux infrastructures	Développements nouvelles technologies	Total	Services aux infrastructures	Développements nouvelles technologies	Total
France						
1 ^{er} semestre 2010	87 337	15 036	102 373	5 625	244	5 869
1 ^{er} semestre 2011	102 242	18 559	120 801	6 684	942	7 626

Filiales hors France						
1 ^{er} semestre 2010	17 626		17 626	2 100		2 100
1 ^{er} semestre 2011	16 160		16 160	1 971		1 971

Total						
1 ^{er} semestre 2010	104 963	15 036	119 999	7 725	244	7 969
1 ^{er} semestre 2011	118 402	18 559	136 961	8 655	942	9 597

6.8.8 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Le tableau suivant fournit le montant total des transactions qui ont été conclues avec les parties liées en 2010 et 2011 : néant

6.8.9 HORS BILAN

6.8.9.1 Nantissements donnés

Nantissements d'immobilisations financières au 31 décembre 2010						
Date de départ	Titres de participation	Bénéficiaires	Montants des emprunts garantis	Date d'échéance	Nombre d'actions nanties	% de capital nanti
21 février 2005	Osiatis Ingénierie	Lyonnaise de Banque	0,5M€	2012	10 375	4,90%
	Osiatis Ingénierie	Société Générale – Lyonnaise de Banque – WBFP – N. S. M. Entreprises	6,7M€	2012	63 504	30,02%
	Osiatis Systems			2012	2 500	51,14%
	Osiatis Systems	Société Générale	1,1M€	2012	600	12,27%
			2M€	2012	476	9,74%
	Osiatis (autocontrôle)	Caisse d'épargne	2,4M€	2012	490	10,02%
				2012	20 000	0,13%

6.8.10 ADMINISTRATION ET GESTION DE LA SOCIETE

Président du Conseil de surveillance : M. Walter BUTLER

Co-Président / Président du Directoire : M. Jean Maurice FRITSCH

Co-Président / Directeur Général : M. Bruno GROSSI



ANNEXE 2 :

- 1 - Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle
- 2 - Attestation du responsable du rapport financier semestriel

1 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Osiatis

Période du 1er janvier au 30 juin 2011

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

PERONNET ET ASSOCIES S.A.

21-23, avenue Pierre-1er-de-Serbie

75116 Paris

S.A. au capital de € 240.085

Commissaire aux Comptes Membre de la compagnie régionale de Paris

ERNST & YOUNG et Autres

41, rue Ybry

92576 Neuilly-sur-Seine Cedex

S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes Membre de la compagnie régionale de Versailles

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 Osiatis, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2011, 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 directoire. 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.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 31 août 2011

Les Commissaires aux Comptes

PERONNET ET ASSOCIES S.A.

Didier Bazin

ERNST & YOUNG et Autres

Stéphanie Merle-Mortel

2 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Madame, Monsieur,

J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes arrêtés au 30 juin 2011 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, du résultat de la société Osiatis et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation.

J'atteste par ailleurs qu'à ma connaissance, le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des informations mentionnées à l'article 222-6 du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers.

Jean-Maurice FRITSCH

Président du Directoire