

Rapport financier semestriel Au 30 juin 2012

Osiatis, société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital
de 15.300.00 €

Siège Social : 1 rue du petit Clamart – 78 140 Vélizy-Villacoublay



SOMMAIRE

| | |
|---|---|
| 1. EVENEMENTS MARQUANTS DU SEMESTRE | 3 |
| 1.1 Capital | 3 |
| 1.2 Réduction du capital par annulation d'actions propres | 3 |
| 1.3 Achat du fonds de commerce de la société BT Services | 3 |
| 2. CHIFFRE D'AFFAIRES, RESULTATS | 4 |
| 2.1 Chiffre d'affaires | 4 |
| 2.2 Marge opérationnelle | 4 |
| 2.3 Résultat opérationnel courant | 4 |
| 2.4 Résultat opérationnel | 4 |
| 2.5 Résultat net..... | 4 |
| 3. ENDETTEMENT..... | 5 |
| 4. EFFECTIFS..... | 5 |
| 5. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES | 5 |
| 6. EVENEMENTS MARQUANTS DEPUIS LE 30 JUIN 2012 | 5 |
| 7. DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES | 5 |
| 8. PERSPECTIVES..... | 5 |

1. EVENEMENTS MARQUANTS DU SEMESTRE

1.1 Capital

Au 30 juin 2012, le capital de la société s'élève à 15 300 000 €.

Au 30 juin 2012, Osiatis détenait 1 334 334 de ses propres actions.

1.2 Réduction du capital par annulation d'actions propres

Agissant en vertu de la délégation de pouvoirs consentie par l'assemblée générale à caractère mixte en date du 9 juin 2011 aux termes de sa seizième résolution, le Directoire, par délibération en date du 6 janvier 2012, préalablement autorisé par délibération du Conseil de Surveillance en date du 3 janvier 2012, a décidé de réduire le capital social de 15 864 944 € à 15 300 000 €, par voie d'annulation de 564 944 actions propres de 1 € de valeur nominale chacune.

Ainsi, le montant du capital souscrit s'élève, depuis le 06 janvier 2012, à 15 300 000 €.

Il est divisé en 15 300 000 actions (d'une valeur nominale de 1 €, chacune entièrement souscrite, libérée et répartie entre les actionnaires en proportion de leurs droits).

1.3 Achat du fonds de commerce de la société BT Services

Osiatis Ingénierie a procédé au rachat le 31 mai 2012, avec date d'effet au 1er juin 2012, d'une branche d'activité de la société BT Services correspondant à son activité de développement applicatif, sise et exploitée Tour Ariane, 5 place de la Pyramide, 92088 La Défense.

Cette activité regroupe une centaine de collaborateurs, dont 80% d'ingénieurs, notamment experts en développements Java J2EE et Microsoft .Net. Elle devrait générer un potentiel de chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 8M€.

Cette opération s'inscrit dans le droit fil de la stratégie d'acquisitions ciblées d'Osiatis. Le Groupe renforce ses ressources en ingénierie applicative qui sont ainsi portées à près de 300 collaborateurs en Ile-de-France et plus de 600 sur la France. Il accroît également ses parts de marché dans des grands comptes des secteurs Banque/Assurance, Télécoms et Energie.

2. CHIFFRE D'AFFAIRES, RESULTATS

2.1 Chiffre d'affaires

Au premier semestre 2012, Osiatis a réalisé, un chiffre d'affaires de 145,6M€ en croissance de 6,3%, par rapport à la même période de 2011, dont 5,2% organique. Grâce au bon positionnement de son offre et au gain de nouveaux contrats notamment dans les grands comptes, la croissance du Groupe a été à nouveau supérieure à celle du marché de l'infogérance d'infrastructure estimée pour 2012 à +2,3% par Syntec Numérique.

Solide croissance organique en France renforcée par les acquisitions

Au cours du premier semestre, la croissance en France (89,5% du chiffre d'affaires du Groupe) a été de +7,9% (+6,5% organique), dont +6,3% au titre du second trimestre. Les Services aux Infrastructures en France ont progressé de 7,9 % (6,0% au second trimestre). Cette performance illustre la dynamique de la demande en prestations d'exploitation et de support du système d'information. Les Développements Nouvelles Technologies s'affichent en croissance de 7,6%, et de 7,9% sur le second trimestre, du fait de la prise en compte à partir du 1er juin 2012 des activités de développement applicatif acquises de BT Global Services, qui compense les effets calendaires défavorables du mois de mai 2012.

A l'international, Autriche, Benelux, Espagne, l'activité recule de 5,2% à 15,3M€. Elle subit toujours la pression sur les prix en Espagne et un contexte économique peu dynamique dans les autres pays. Néanmoins des opportunités sur le Benelux devraient permettre de renouer avec la croissance au second semestre dans cette zone.

2.2 Marge opérationnelle

Grâce au développement de l'activité, la Marge Opérationnelle atteint 10,4 M€ soit 7,1% du Chiffre d'affaire contre 9,6 M€, soit 7% en 2011.

2.3 Résultat opérationnel courant

Le Résultat Opérationnel Courant sur le 1er semestre 2012 est identique à la marge opérationnelle, aucune charge de stocks option ou d'actions gratuites n'ayant été constatée.

2.4 Résultat opérationnel

Le Résultat Opérationnel s'établit à 9,6 M€ après 0,75 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 2012.

2.5 Résultat net

Le Résultat Net part du Groupe sur le 1er semestre 2012 ressort bénéficiaire à 5,1 M€ contre 5,4 M€ pour la même période de 2011. Cette variation provient de la croissance de la Marge

Opérationnelle de 0,8 M€, contrebalancée par l'augmentation des Autres charges opérationnelles de 0,5 M€, du résultat financier à -0,4 M€ contre - 0,2 M€ en 2011 du fait de l'augmentation des emprunts bancaires et de l'IS qui croit de 0,4 M€.

3. ENDETTEMENT

Au 30 juin 2012, l'endettement net s'établit à 3,6 M€, soit 5% des capitaux propres.

Un versement de dividende de 0,25 € par action, soit 3,5 M€ est intervenu le 30 juin 2012.

4. EFFECTIFS

Le groupe Osiatis compte 3760 collaborateurs au 30 juin 2012, en croissance de 277 personnes par rapport au 30 juin 2011.

5. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

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. EVENEMENTS MARQUANTS DEPUIS LE 30 JUIN 2012

ACQUISITION ET CESSION

La fin du semestre a été marquée par l'annonce de l'entrée en négociation exclusive d'Osiatis avec la société ESR. Dans ce cadre, des audits sont en cours sur le mois de juillet. S'ils sont satisfaisants et que les autres conditions suspensives sont levées, le processus de rapprochement se poursuivra par une augmentation de capital réservée à Osiatis fin septembre, suivie d'une offre publique portant sur l'ensemble des titres ESR. Dans la meilleure hypothèse, l'opération pourrait être bouclée courant novembre 2012.

7. DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES

L'appréciation des risques tels qu'ils figurent au paragraphe 2.10 du document de référence 2011 reste inchangée.

8. PERSPECTIVES

Malgré le manque de visibilité dû au contexte économique mais fort de son positionnement sur les besoins du marché autour des datacenters et, majoritairement, sur les budgets de fonctionnement des entreprises, le Groupe est confiant dans la réalisation des objectifs qu'il s'est fixé pour 2012 : une croissance supérieure au marché et une amélioration de la marge opérationnelle.

COMPTES CONSOLIDES CONDENSES
SEMESTRIELS

Au 30 juin 2012

| | |
|---|----|
| 1. BILAN | 4 |
| 2. COMPTE DE RESULTAT | 5 |
| 3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE | 6 |
| 4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES | 7 |
| 5. ETAT DU RESULTAT GLOBAL – PART DU GROUPE..... | 8 |
| 6. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES CONDENSES..... | 9 |
| 6.1 Informations relatives à l'entreprise | 9 |
| 6.2 Principes Comptables | 9 |
| 6.2.1 BASE D'EVALUATION | 10 |
| 6.2.2 UTILISATION D'ESTIMATIONS ET HYPOTHESES..... | 10 |
| 6.3 ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DU PREMIER SEMESTRE 2012 | 11 |
| 6.3.1 ACQUISITIONS, FUSIONS, PRISES DE PARTICIPATIONS | 11 |
| 6.3.2 DIVIDENDES | 11 |
| 6.3.3 REDUCTION DU CAPITAL..... | 11 |
| 6.3.4 CAPITAL..... | 12 |
| 6.3.5 DIVERS | 12 |
| 6.4 ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE | 12 |
| 6.4.1 ACQUISITION EN COURS DE NEGOCIATION..... | 12 |
| 6.5 ACTIONNARIAT | 13 |
| 6.5.1 ACTIONS PROPRES..... | 13 |
| 6.6 Périmètre de consolidation | 13 |
| 6.6.1 Variation de périmètre | 13 |
| 6.6.2 Identification des entreprises consolidées | 14 |
| 6.7 Notes sur le bilan | 15 |
| 6.7.1 Écarts d'acquisition..... | 15 |
| 6.7.2 Autres actifs non courants..... | 16 |
| 6.7.3 Actif courant | 17 |
| 6.7.4 Dettes non courantes | 20 |
| 6.7.5 Dettes courantes | 22 |
| 6.8 Notes sur le compte de résultat | 23 |
| 6.8.1 Frais de personnel et effectif..... | 23 |
| 6.8.2 Dotations nettes aux amortissements..... | 23 |
| 6.8.3 Dotations nettes sur provisions d'exploitation..... | 23 |
| 6.8.4 Autres charges | 24 |
| 6.8.5 Autres produits et charges opérationnels | 24 |
| 6.8.6 Charge d'impôt sur le résultat | 25 |
| 6.8.7 Information opérationnelle | 26 |
| 6.8.8 Transactions avec les parties liées..... | 26 |

| | |
|--|----|
| 6.8.9 Hors Bilan..... | 26 |
| 6.8.10 Administration et gestion de la société | 27 |

1 BILAN

| Bilan en K€ | Notes | 30-juin-12 | 31-déc-11 |
|--|-------|----------------|----------------|
| Actif non courant | | | |
| Écarts d'acquisition nets | 6.7.1 | 62 767 | 60 467 |
| Autres immobilisations incorporelles | 6.7.2 | 1 430 | 1 618 |
| Immobilisations corporelles | 6.7.2 | 4 350 | 4 577 |
| Titres mis en équivalence | 6.7.2 | 2 777 | 2 939 |
| Actifs financiers | 6.7.2 | 1 104 | 1 117 |
| Impôts différés actifs | 6.7.2 | 2 901 | 3 096 |
| Total actif non courant | | 75 329 | 73 814 |
| Actif courant | | | |
| Stocks | 6.7.3 | 2 530 | 2 516 |
| Clients | 6.7.3 | 67 290 | 63 262 |
| Autres créances | 6.7.3 | 26 564 | 25 541 |
| Liquidités et quasi-liquidités | 6.7.3 | 28 538 | 32 284 |
| Total actif courant | | 124 922 | 123 603 |
| TOTAL ACTIF | | 200 251 | 197 417 |
| Capitaux propres | 4 | | |
| Capital | 4 | 15 300 | 15 865 |
| Réserves | 4 | 50 728 | 44 990 |
| Résultat | 4 | 5 043 | 10 972 |
| Participation ne donnant pas le contrôle | 4 | 238 | 211 |
| Total capitaux propres | | 71 309 | 72 038 |
| Dettes non courantes | | | |
| Provisions pour risques et charges | 6.7.4 | 2 002 | 1 412 |
| Provisions pour pensions et retraites | 6.7.4 | 5 123 | 4 612 |
| Dettes financières à long terme | 6.7.4 | 12 181 | 13 910 |
| Total dettes non courantes | | 19 306 | 19 934 |
| Dettes courantes | | | |
| Dettes fournisseurs | 6.7.5 | 19 757 | 16 152 |
| Dettes fiscales et sociales | 6.7.5 | 57 690 | 57 628 |
| Autres dettes | 6.7.5 | 12 270 | 11 088 |
| Emprunts et autres financements courants | 6.7.5 | 19 919 | 20 577 |
| Total dettes courantes | | 109 636 | 105 445 |
| TOTAL PASSIF | | 200 251 | 197 417 |

2 COMPTE DE RESULTAT

| Compte de résultat en K€ | Notes | 30 juin 2012 | 30 juin 2011 |
|--|-------|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | | 145 634 | 136 961 |
| Achats et sous-traitance | | -23 704 | -22 500 |
| Frais de personnel | 6.8.1 | -90 937 | -82 718 |
| Impôts et taxes | | -1 939 | -1 788 |
| Dotations nettes aux amortissements | 6.8.2 | -1 166 | -1 031 |
| Dotations nettes aux provisions | 6.8.3 | -616 | -728 |
| Autres charges | 6.8.4 | -16 883 | -18 599 |
| Marge opérationnelle (1) | | 10 389 | 9 597 |
| Coûts des actions gratuites & stocks options | 6.8.1 | | |
| Dotations aux amortissements des relations clients | 6.8.2 | | |
| Résultat opérationnel courant | | 10 389 | 9 597 |
| Autres produits et charges opérationnels | 6.8.5 | -748 | -231 |
| Résultat opérationnel | | 9 641 | 9 366 |
| Produits de trésorerie | | 205 | 110 |
| Coût de l'endettement financier brut | | -583 | -348 |
| Coût de l'endettement financier net | | -378 | -238 |
| Autres produits et charges financiers | | -13 | -2 |
| Résultat financier | | -391 | -240 |
| Résultat avant impôts | | 9 250 | 9 126 |
| Charge d'impôt sur le résultat | 6.8.6 | -4 183 | -3 725 |
| Résultat net d'impôt | | 5 067 | 5 401 |
| Quote-part des sociétés mises en équivalence | | 4 | |
| Intérêts ne conférant pas le contrôle | | -28 | -35 |
| Résultat net part du Groupe | | 5 043 | 5 366 |
| Quantité moyenne d'actions non diluée (2) | | 13 965 666 | 14 673 716 |
| Résultat par action en euros | | 0,36 | 0,37 |
| Quantité moyenne d'actions diluée (2) | | 13 965 666 | 15 155 928 |
| Résultat dilué par action en euros | | 0,36 | 0,35 |

- (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-12 | 31-déc-11 | 30-juin-11 |
|--|---------------|----------------|---------------|
| Résultat net consolidé | 5 043 | 10 972 | 5 366 |
| Résultat des minoritaires | 28 | -36 | 35 |
| Résultat net consolidé y compris intérêts minoritaires | 5 071 | 10 936 | 5 401 |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | 1 933 | 1 910 | 1 190 |
| - / + Plus ou moins values de cession | 42 | 5 | |
| - / + Variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers | 26 | 49 | 25 |
| - / + Autres mouvements | | -35 | -26 |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt | 7 072 | 12 865 | 6 590 |
| + Coûts de l'endettement financier net | 378 | 513 | 238 |
| - / + Produits / charge d'impôts (y compris impôts différés) | 4 183 | 6 879 | 3 725 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt | 11 633 | 20 257 | 10 553 |
| - / + Impôt versé / encaissé | - 5 656 | -4 570 | -2 866 |
| + / - Variation de BFR lié à l'activité | 910 | 966 | -1 039 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 6 887 | 16 653 | 6 648 |
| - Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | -794 | -3 542 | -1 776 |
| + Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | | | |
| + / - Incidence de variation de périmètre cf. 6.3.1 | -1 290 | -6 228 | -2 995 |
| + / - Variations des actifs financiers | 12 | -764 | -20 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | -2 072 | -10 534 | -4 791 |
| - Décaissements liés aux acquisitions de titres d'autocontrôle | -2 022 | -1 711 | -10 |
| - Augmentation de capital & versement de dividendes | -3 491 | -2 560 | -2 490 |
| - Impact des sociétés mises en équivalence & écarts de conversion | -283 | 193 | |
| - Nouveaux emprunts & utilisation factor | | 16 208 | 7 063 |
| - Remboursement d'emprunts et factor | -2 498 | -3 450 | -1 221 |
| - Intérêts financiers net versés | -376 | -483 | -181 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | -8 670 | 8 197 | 3 161 |
| Variation de la trésorerie nette | -3 855 | 14 316 | 5 018 |
| Trésorerie d'ouverture (*) | 31 736 | 17 420 | 17 420 |
| Trésorerie de clôture (*) | 27 881 | 31 736 | 22 438 |

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

4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

4

| Tableau de variation des capitaux propres | Capital | Titres auto-détenus | Réserves et résultat consolidés | Autres résultats | Total part du Groupe | Participation ne donnant pas le contrôle | 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 |

| Tableau de variation des capitaux propres | Capital | Titres auto-détenus | Réserves et résultat consolidés | Autres résultats | Total part du Groupe | Participation ne donnant pas le contrôle | Total |
|--|---------------|---------------------|---------------------------------|------------------|----------------------|--|---------------|
| Capitaux propres au 31/12/2011 | 15 865 | -7 383 | 60 175 | 3 170 | 71 827 | 211 | 72 038 |
| Résultat au 30 juin 2012 | | | 5 043 | | 5 043 | 28 | 5 071 |
| Versement de dividendes | | | -3 491 | | -3 491 | | -3 491 |
| Évolution de la valeur comptable des titres auto-détenus (1) | | -506 | 506 | | 0 | | |
| Utilisation de fonds pour l'acquisition de titres auto-détenus (2) | | -2 022 | | | -2 022 | | -2 022 |
| Diminution de capital par annulation d'actions d'auto-contrôle | -565 | | - 2 439 | | -3 004 | | -3 004 |
| Annulation des actions d'auto-contrôle | | 3 004 | | | 3 004 | | 3 004 |
| Variation de l'écart de conversion | | | | -283 | -283 | | -283 |
| Divers | | | -4 | | -3 | -1 | -4 |
| Capitaux propres au 30/06/2012 | 15 300 | -6 907 | 59 790 | 2 887 | 71 071 | 238 | 71 309 |

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

5

| Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres – part du groupe | 30 juin 12 | 30 juin 11 |
|--|--------------|--------------|
| Résultat net part du Groupe | 5 043 | 5 366 |
| Ecart actuariel sur I. D. R. net d'impôts | | |
| Total des gains et pertes comptabilisés en capitaux propres – part du groupe | 5 043 | 5 366 |

6. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES CONDENSES

6

Les montants sont exprimés en milliers d'euros sauf mention contraire.

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

6.1 Informations relatives à l'entreprise

Le directoire a arrêté le 15 mars 2012 les états financiers consolidés d'Osiatis pour l'exercice clos le 31 décembre 2011. Ces derniers ont été approuvés par l'Assemblée Générale du 06 juin 2012.

Les comptes consolidés condensés semestriels ont été établis par le Directoire en date du 18 juillet 2012

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

6.2 Principes Comptables

Les comptes consolidés condensés ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

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 2011.

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 2011, à l'exception des nouvelles normes et interprétations IFRS applicables à compter du 1er janvier 2012 et au 30 juin 2012, présentées ci-dessous et sans impact sur les comptes du Groupe.

| Normes | Date d'application | | Impacts Groupe |
|---|--------------------|--------|----------------|
| | UE | Groupe | |
| Amendement d'IAS IFRS 7 Instruments Financiers : Information à fournir sur les Transferts des actifs financiers | 01/07/2012 | Oui | Non |
| Amendement à IAS 12 – Impôts sur le résultat: recouvrabilité des actifs sous-jacents | 01/01/2012 | Oui | Non |

→ **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 par l'IASB | Adoptée par l'U.E. | Applicable par anticipation au 30 juin 2012 |
|---|--------------------------------------|--------------------|---|
| Amendement à IAS 12 – Impôts sur le résultat: recouvrabilité des actifs sous-jacents | 01/01/2012 | Non | Non |
| IFRS 9 – Instruments Financiers (révisé en 2009) | 01/01/2015 | Non | Non |
| IFRS 9 – Instruments Financiers (révisé en 2010) | 01/01/2015 | Non | Non |
| IFRS 10 – États financiers consolidés | 01/01/2013 | Non | Non |
| IFRS 11 – Accords conjoints | 01/01/2013 | Non | Non |
| IFRS 12 – Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités | 01/01/2013 | Non | Non |
| IFRS 13 – Evaluation de la juste valeur | 01/01/2013 | Non | Non |
| IAS 28 – Participations dans des entreprises associées | 01/01/2013 | Non | Non |
| IAS 19 – Avantages au personnel | 01/01/2013 | Oui | Non |
| Amendement d'IAS 1 – Présentation des états financiers – présentation des autres éléments du résultat | 01/07/2012 | Oui | Non |

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

6.2.1 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.

6.2.2 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 2012

6.3.1 ACQUISITIONS, FUSIONS, PRISES DE PARTICIPATIONS

→ Acquisitions de fonds de commerce

Par acte sous seing privé en date du 31 mai 2012, la société Osiatis Ingénierie a racheté à la société B T Global services la branche de son fonds de commerce correspondant à son activité de développement applicatif, sécurité informatique et virtualisation.

Cette activité regroupe une centaine de collaborateurs, dont 80% d'ingénieurs, notamment experts en développements Java J2EE et Microsoft .Net. Elle devrait générer un potentiel de chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 8M€.

L'intégration dans les comptes d'Osiatis de ce fonds de commerce est effective au 01 juin 2012.

→ Prises de participations

- **Interadapt**

2^{ème} tranche d'acquisition d'Interadapt

Au terme des accords intervenus entre Osiatis et Interadapt, il est prévu une 2^{ème} tranche d'acquisition par Osiatis Do Brasil portant sur 9,8% des titres d'Interadapt pour un prix d'environ 1,1 M€.

Osiatis a la possibilité d'exercer :

- Un 1er call option en 2014 sur la base des comptes 2013 et portant sur 22,5% des titres
- Un 2^{ème} call option en 2015 sur la base des comptes 2014 et portant sur 9,99% des titres

Ces calls sont considérés comme étant en juste valeur et à ce titre sont sans impact sur le bilan.

Dans le cas où Osiatis n'aurait pas exercé son call option au 31 décembre 2014, alors les fondateurs d'Interadapt auraient la possibilité mais non l'obligation de racheter les titres Interadapt détenus par le Groupe Osiatis.

Osiatis a pris l'option d'utiliser la méthode de consolidation par mise en équivalence décrite dans l'IAS 28.

6.3.2 DIVIDENDES

Au titre de l'exercice 2011, l'Assemblée Générale du 6 juin 2012 a approuvé le versement d'un dividende de 0,25 € effectué en numéraire pour un montant total de 3 715 966,75 € correspondant à 14 863 867 actions. De ce fait la Société Osiatis France a reçu un dividende de 225 000€ correspondant aux 900 000 titres qu'elle possède.

La date de détachement du coupon a été effectuée le 26 juin 2012 et la date de paiement du dividende le 29 juin 2012.

6.3.3 REDUCTION DU CAPITAL

Agissant en vertu de la délégation de pouvoirs consentie par l'assemblée générale à caractère mixte en date du 9 juin 2011 aux termes de sa seizième résolution, le Directoire, par délibération en date du 6 janvier 2012, préalablement autorisé par délibération du Conseil de Surveillance en date du 3 janvier 2012, a décidé de réduire le capital social de 15 864 944 Euros à 15 300 000 Euros, par voie d'annulation de 564 944 actions propres de 1 Euro nominal chacune.

Ainsi, le montant du capital souscrit s'élève, au 06 janvier 2012, à 15 300 000 €.

6.3.4 CAPITAL

Au 30 juin 2012, le capital de la société s'élevait à 15 300 000 €, il est divisé en 15 300 000 actions de 1 € chacune, toutes de même catégorie et entièrement libérées.

6.3.5 DIVERS

6.3.5.1 Malversation au sein de la filiale Espagnole

- Le 9 décembre 2011, la société Osiatis Espagne a exercé des actions pénales devant le Juge d'instruction d'Alcobendas (Madrid) contre M. Federico Villalva Quintana, ancien Directeur Général et Secrétaire du Conseil d'Administration de ladite société. Osiatis Espagne a réclamé le remboursement de la somme de 2.760.000 euros qui aurait été détournée au détriment de la Société par M. Villalva, et exigé la mise en jeu de la responsabilité civile de ce dernier.
- Monsieur Villalva a assigné Osiatis Espagne devant les juridictions sociales et a obtenu en première instance la condamnation d'Osiatis à lui verser la somme de 1,37 million d'euros. Osiatis a fait appel de cette décision et n'a pas constaté de provision dans ses comptes. Une caution bancaire de ce même montant a été émise par Osiatis en faveur du tribunal de Justice Social de Madrid.

6.3.5.2 Autres

Un contrôle fiscal a eu lieu sur les sociétés Osiatis France et Osiatis Ingénierie portant sur les années 2008-2009-2010. A l'issue de ce contrôle, une proposition de rectification a été notifiée aux sociétés portant en partie sur le crédit impôts recherche demandé pendant les périodes contrôlées. Une partie de ces redressements va faire l'objet d'une contestation de la part des deux sociétés.

6.4 ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

6.4.1 ACQUISITION EN COURS DE NEGOCIATION

Osiatis et ESR ont annoncé le 26 juillet 2012 la signature d'un accord définitif en vue du rapprochement des deux Groupes, qui avait été préalablement porté à l'attention du public par un communiqué de presse conjoint en date du 29 juin 2012. La conclusion de cet accord était soumise à la levée de certaines conditions préalables prévues dont les principales étaient la conduite par Osiatis d'un audit confirmatoire sur le groupe ESR et l'accord de certains créanciers d'ESR.

Au vu des résultats de cet audit, du recul de l'activité du 1er semestre 2012 (baisse de chiffre d'affaires de 7,1%) ainsi que des propositions des créanciers, et afin de pouvoir assurer les besoins de trésorerie à court terme d'ESR, les Parties sont convenues de modifier les termes et conditions de la transaction annoncé le 29 juin dernier, qui sera réalisée aux conditions décrites ci-après.

L'opération envisagée comportera, après approbation des actionnaires d'ESR, la souscription par Osiatis à une augmentation de capital d'un montant de quatre millions d'euros (au lieu des trois millions d'euros envisagés initialement) qui lui sera réservée, suivie d'une offre publique, initiée par Osiatis, portant sur la totalité des actions existantes d'ESR.

La réalisation de l'opération reste toujours soumise à celle d'un certain nombre de conditions suspensives, usuelles à ce type d'opération, dont notamment l'obtention des autorisations requises auprès des autorités compétentes (à savoir, l'autorisation de l'opération par l'Autorité de la Concurrence française et l'obtention du visa de l'AMF sur le Prospectus) et la délivrance d'une attestation d'équité sans réserve par l'expert indépendant désigné par ESR conformément à la réglementation applicable.

L'augmentation de capital d'ESR réservée à Osiatis se fera par l'émission de huit millions d'actions nouvelles ESR (au lieu de six millions d'actions initialement envisagé) au prix de 0,50€ par action, conduisant Osiatis à détenir à l'issue de l'opération près de 62,14% du capital d'ESR (au lieu de 55% du capital initialement envisagé).

Dans un deuxième temps, l'offre publique sur ESR initiée par Osiatis offrira, au choix des actionnaires d'ESR, la possibilité d'apporter leurs actions en contrepartie d'espèces, sur la base d'1,30€ par action ESR apportée (au lieu de 1,50€ envisagé initialement), ou d'une offre mixte d'espèces et d'actions Osiatis sur la base de 2,90€ en espèces et 2 actions Osiatis pour 13 actions ESR (au lieu de 9,50€ en espèces et 4 actions Osiatis pour 25 actions ESR initialement envisagé).

Monsieur Jean-Guy Barboteau, président-directeur général d'ESR, qui détient actuellement environ 47% du capital et 63% des droits de vote d'ESR, est partie aux accords. Il s'est engagé à approuver l'augmentation de capital réservée et à transférer à Osiatis la totalité de sa participation dans ESR, représentant - à l'issue de cette augmentation de capital et de l'apport de la totalité de sa participation dans ESR à un holding qu'il contrôle à 100% - environ 17,8% du capital d'ESR.

Ce transfert se ferait, à l'option d'Osiatis, soit par apport à la branche mixte de l'offre publique, soit par cession et apport en nature de blocs, selon des proportions et des conditions identiques à celles de la branche mixte de l'offre publique.

Monsieur Jean-Guy Barboteau resterait président-directeur général d'ESR et serait à ce titre étroitement associé au management d'Osiatis.

Il est à noter qu'en cas d'atteinte du seuil de détention de 95%, Osiatis se réserve la possibilité de demander la mise en œuvre du retrait obligatoire de la cote des actions ESR.

6.5 ACTIONNARIAT

6.5.1 ACTIONS PROPRES

L'assemblée générale du 06 juin 2012 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 2012, 1 334 334 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 d'Osiatis et d'Osiatis France est de 5 551 K€.

→ Ces 1 334 334 titres d'autocontrôle se décomposent en ;

- 85 000 titres détenus dans le cadre du contrat de liquidités (90 500 détenues au 31/12/2011);
- 298 728 titres détenus dans le cadre d'un mandat de rachat d'actions qui s'est terminé au 31 mars 2012;
- 30 606 titres détenus dans le cadre d'un mandat de rachat de 200 000 actions qui se termine, soit au 30 septembre 2012, soit lorsque la totalité des 200 000 actions seront achetées;
- 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 Périmètre de consolidation

6.6.1 Variation de périmètre

6.6.2 Identification des entreprises consolidées

| Filiales | % d'intérêt | % de contrôle | | Méthode de consolidation (2) |
|---|-------------|---------------|-----|------------------------------|
| Osiatis France | 100,0 | 100,0 | (1) | IG |
| Osiatis Ingénierie | 100,0 | 100,0 | (1) | IG |
| Osiatis Systems | 100,0 | 100,0 | (1) | IG |
| Alcion | 99,4 | 100,0 | (1) | IG |
| Osiatis GmbH (Autriche) | 100,0 | 100,0 | | IG |
| Osiatis S.A. / N.V. (Belgique) | 100,0 | 100,0 | | IG |
| Osiatis B.V. / (Pays Bas) (2) | 100,0 | 100,0 | | IG |
| Osiatis S.A. (Espagne) | 95,09 | 100,0 | | IG |
| Osiatis do Brasil holding LTDA (Brasil) | 100,0 | 100,0 | | IG |
| Interadapt (Brésil) | 18,98 | 18,98 | | ME |

(1) Société fiscalement intégrée dans Osiatis

(2) IG : Intégration globale

ME : Mise en équivalence

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

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 2011 | 44 748 | 12 295 | 0 | 0 | 57 043 |
| Acquisitions | 667 | 2 757 | | | 3 424 |
| Cessions | | | | | |
| Autres variations | | | | | |
| Dépréciation | | | | | |
| Au 31 décembre 2011 | 45 415 | 15 052 | 0 | 0 | 60 467 |
| Acquisitions | | 2 300 | | | 2 300 |
| Cessions | | | | | |
| Autres variations | | | | | |
| Dépréciation | | | | | |
| Au 30 juin 2012 | 45 415 | 17 352 | 0 | 0 | 62 767 |

→ **Acquisition de l'exercice (cf. 6.3.1)**

Celle-ci est un fonds de commerce correspondant à une branche d'activité de British Telecom pour un coût total de 2,3M€. 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 | Diminution (2) | Autres mouvements & mouvements de périmètres | Montant en fin de période |
|---|-----------------------------|--------------|----------------|--|---------------------------|
| Écarts d'acquisition | 60 467 | 2 300 | | | 62 767 |
| Immobilisations incorporelles (1) | 6 277 | 205 | | | 6 482 |
| Immobilisations corporelles (1) | 16 368 | 589 | -480 | | 16 477 |
| Titres mis en équivalence (3) | 2 939 | | | -163 | 2 776 |
| Actifs financiers non courants | 1 132 | 5 | -17 | | 1 120 |
| Impôts différés | 3 096 | | -195 | | 2901 |
| Total autres actifs non courants (valeurs brutes) | 90 279 | 3 099 | -692 | -163 | 92 523 |
| Total amortissements et dépréciation | -16 465 | -1 166 | 437 | | -17 194 |
| Total autres actifs non courants (valeurs nettes) | 73 814 | 1 933 | -255 | -163 | 75 329 |

(1) Les augmentations des immobilisations ;

- Incorporelle correspondent principalement au renouvellement du site WEB et à des logiciels destiné à l'exploitation courante;
- Corporelles correspondent principalement à des remise à niveau de certains locaux et à des serveurs.

(2) Les diminutions correspondent principalement à des réaménagements des sites de Lyon et Vélizy.

(3) Les titres mis en équivalence correspondent à la Société Interadapt et se décomposent en, Goodwill 2 254 K€, quote-part de situation nette 523 K€, les autres mouvements correspondent principalement à la variation du Real qui compte tenu de la méthode d'intégration « Mise en équivalence » n'impact que les capitaux propres.

| Variation des amortissements & dépréciations | Montant en début d'exercice | Augmentation | Diminution | Autres mouvements & mouvements de périmètres | Montant en fin de période |
|--|-----------------------------|--------------|------------|--|---------------------------|
|--|-----------------------------|--------------|------------|--|---------------------------|

| | | | | | |
|--|---------------|--------------|-------------|--|---------------|
| Amortissements des immobilisations incorporelles | 4 659 | 393 | | | 5 052 |
| Amortissements des immobilisations corporelles | 11 791 | 773 | -437 | | 12 127 |
| Dépréciations des actifs financiers | 15 | | | | 15 |
| Total amortissements & dépréciations | 16 465 | 1 166 | -437 | | 17 194 |

| Décomposition des impôts différés actifs nets | Montant en début d'exercice | Variation | Autres mouvements & mouvements de périmètres | Montant en fin de période |
|---|-----------------------------|-------------|--|---------------------------|
| Impôts différés sur provision pour indemnités de départ à la retraite | 1 090 | 21 | | 1 111 |
| Impôts différés sur pertes fiscales reportables (1) | 1 106 | -254 | | 852 |
| Impôts différés sur provisions réglementées | -287 | 43 | | -244 |
| Impôts différés sur retraitement des emprunts | -17 | 8 | | -9 |
| Impôts différés sur retraitement des amortissements | -44 | | | -44 |
| Impôts différés sur différences temporaires | 1 211 | -13 | | 1 198 |
| Impôts différés sur autres retraitements de consolidation | 37 | | | 37 |
| Total Impôts différés actifs nets | 3 096 | -195 | | 2 901 |

(1) Utilisation des reports déficitaires.

6.7.3 Actif courant

| Stocks | Montant en début d'exercice | Variation | Autres mouvements & mouvements de périmètres | Montant en fin de période |
|--------------------|-----------------------------|-----------|--|---------------------------|
| Pièces de rechange | 13 213 | 85 | | 13 298 |

| | | | | |
|-----------------------------|--------------|-----------|--|--------------|
| Provision pour dépréciation | -10 697 | -71 | | -10 768 |
| Stocks net | 2 516 | 14 | | 2 530 |

| Clients (1) | Montant en début d'exercice | Variation | Autres mouvements & mouvements de périmètres | Montant en fin de période |
|--|-----------------------------|--------------|--|---------------------------|
| Clients & effets à recevoir | 19 498 | -1 495 | | 18 003 |
| Clients facturés | 18 752 | -3 717 | | 15 035 |
| Clients facturés factures subrogées fin d'exercice (2) | 15 187 | -585 | | 14 602 |
| Clients facturés non finançables (3) | 1 553 | 887 | | 2 440 |
| Produits à recevoir – Factures à émettre | 9 173 | 8 934 | 33 | 18 140 |
| Total brut | 64 163 | 4 024 | 33 | 68 220 |
| Provisions pour dépréciation | -901 | -29 | | -930 |
| Total net | 63 262 | 3 995 | 33 | 67 290 |

- (1) Le poste clients subit de manière structurelle une augmentation 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 facturés non finançable correspond à la période non finançable des factures dont le terme est à échoir.

| Autres créances | Montant en début d'exercice | Variation | Autres mouvements & mouvements de périmètres | Montant en fin de période |
|----------------------------------|-----------------------------|--------------|--|---------------------------|
| Fournisseurs avances et acomptes | 55 | 120 | | 175 |
| Personnels et organismes sociaux | 451 | -35 | | 416 |
| Impôts et taxes | 3 796 | 714 | | 4 510 |
| Factor – Compte courant (1) | 16 547 | -956 | | 15 591 |
| Charges constatées d'avance | 4 262 | 737 | | 4 999 |
| Autres débiteurs divers | 3 398 | 443 | | 3 841 |
| Total brut | 28 509 | 1 023 | | 29 532 |

| | | | | |
|------------------|---------------|--------------|--|---------------|
| Dépréciation | -2 968 | | | - 2 968 |
| Total net | 25 541 | 1 023 | | 26 564 |

(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 | Autres mouvements & mouvements de périmètres (1) | Montant en fin de période |
|--------------------------------|-----------------------------|----------------|--|---------------------------|
| Sicav de trésorerie | 0 | | | |
| Soldes de banques et caisses | 32 284 | -2 719 | -1 027 | 28 538 |
| Total | 32 284 | - 2 719 | - 1 027 | 28 538 |

(1) Les autres mouvements correspondent à hauteur de +1,0M€ aux liquidités liées aux mouvements de périmètres et pour -2,0M€ aux liquidités utilisées dans le cadre du rachat des actions propres.

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 2012 | 4 612 | 1 412 | 6 024 |
| Écarts actuariels sur I.D.R. affectés en réserves | | | |
| Autres mouvements & mouvements de périmètre | 351 | | 351 |
| Dotations de l'exercice | 414 | 935 | 1 349 |
| Reprises relatives à des consommations | -254 | -345 | -599 |
| Solde au 30 juin 2012 | 5 123 | 2 002 | 7 125 |
| Externalisation partielle de la provision retraite | 5 751 | | |
| Dettes actuarielles au 30 juin 2012 | 10 874 | | |

(1) Les dotations sont estimées au 30 juin sur la base des projections effectuées au 31 décembre 2011, 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 principalement à des coûts de licenciements individuels et de litiges prud'homaux.

| Dettes financières à long terme (à plus d'un an) | Montant en début d'exercice | Diminution | Augmentation | Autres mouvements | Montant en fin de période |
|--|-----------------------------|---------------|--------------|-------------------|---------------------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 13 910 | - 1 729 | | | 12 181 |
| Total | 13 910 | -1 729 | | | 12 181 |

| Échéancier des dettes financières | Montant en fin de période | De 1 an à 5 ans | A plus de 5 ans |
|--|---------------------------|-----------------|-----------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit à + 1an | 12 181 | 11 431 | 750 |
| Total | 12 181 | 11 431 | 750 |

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

| Dettes in fine | Nominal au 30/06/2012 | Taux 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 | Total au 30/06/2012 | Taux | Couverture | Fin des remboursements |
|----------------------|---------------------|-----------------|------------|------------------------|
| Emprunts | 0,3M€ | Taux fixe 4,97% | NON | 2014 |
| Emprunts | 0,4M€ | Taux fixe 3,7% | NON | 2012 |
| Emprunts | 0,3M€ | Taux variable | NON | 2014 |
| Emprunts | 2,7M€ | Taux fixe 3,5% | NON | 2015 |
| Emprunts | 3,8M€ | Taux fixe 4% | NON | 2016 |
| Emprunts | 0,7M€ | Taux fixe 3,5% | NON | 2015 |
| Emprunts | 2,6M€ | Taux fixe 4% | NON | 2016 |
| Emprunts | 3,0M€ | Taux fixe 3,42% | NON | 2018 |
| Emprunts | 0,2M€ | Taux fixe 5% | NON | 2012 |
| Emprunts | 0,6M€ | Taux fixe 3,85% | NON | 2015 |
| Emprunts | 1,6M€ | Taux fixe 3,5% | NON | 2016 |

6.7.5 Dettes courantes

| Dettes courantes | Montant en début d'exercice | Variation | Autres mouvements & mouvements de périmètres | Montant en fin de période |
|---|-----------------------------|---------------|--|---------------------------|
| Dettes fournisseurs | 16 152 | 3 605 | | 19 757 |
| Dettes fiscales (Tva, Impôts) | 21 079 | -1 145 | | 19 934 |
| Dettes sociales | 36 549 | 590 | 617 | 37 756 |
| Avances et acomptes reçus | 100 | 63 | | 163 |
| Autres dettes | 518 | 1 | | 520 |
| Produits constatés d'avance | 10 469 | 1 118 | | 11 587 |
| Total autres dettes | 11 088 | 1 182 | | 12 270 |
| Concours bancaires courants (1) | 548 | 109 | | 657 |
| Utilisation Factor | 0 | | | 0 |
| Intérêts courus non échus | 245 | 2 | | 247 |
| Emprunts auprès des établissements de crédit à -1 an(2) | 19 784 | -769 | | 19 015 |
| Total emprunts et autres financements à court terme courants | 20 577 | -658 | | 19 919 |
| | | | | |
| Total | 105 445 | 3 574 | 617 | 109 636 |

(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.

(2) Comprend les ORAN et la dette infime classée précédemment en dettes financières long terme. 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 à court terme, la composante "capitaux propres" de ces instruments composés étant nulle.

6.8 Notes sur le compte de résultat

6.8.1 Frais de personnel et effectif

| Frais de personnel | 30-juin-12 | 30-juin-11 |
|--|---------------|---------------|
| Salaires bruts | 62 142 | 56 896 |
| Charges sociales | 28 795 | 25 822 |
| Sous total | 90 937 | 82 718 |
| Coûts des actions gratuites & stocks options | | |
| Total | 90 937 | 82 718 |
| Effectif moyen | 3 671 | 3 380 |

6.8.2 Dotations nettes aux amortissements

| Dotations nettes aux amortissements | 30-juin-12 | 30-juin-11 |
|--|--------------|--------------|
| Sur immobilisations incorporelles | 393 | 340 |
| Sur immobilisations corporelles | 773 | 691 |
| Sous total | 1 166 | 1 031 |
| Dotations aux amortissements des relations clients | | |
| Total | 1 166 | 1 031 |

6.8.3 Dotations nettes sur provisions d'exploitation

| Dotations nettes sur provisions d'exploitation | 30-juin-12 | 30-juin-11 |
|---|-------------|-------------|
| Dotations aux provisions sur stocks | -1 671 | -1 614 |
| Reprises de provisions sur stocks(2) | 1 600 | 880 |
| Dotations aux provisions pour engagements de retraite | -414 | -403 |
| Reprises de provisions pour engagements de retraite | 254 | 87 |
| Dotations aux provisions pour actifs circulants (1) | -30 | -21 |
| Reprises de provisions pour actifs circulants (1) | | 6 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | -574 | -22 |
| Reprises de provisions pour risques et charges | 219 | 359 |
| Total | -616 | -728 |

(1) Concernent principalement les provisions clients.

(2) Il a été réalisé en début d'année 2012 une importante campagne de mises aux rebuts, la reprise correspond à des pièces totalement provisionnées. En 2011 les mises aux rebuts avaient principalement été réalisées sur le second semestre.

6.8.4 Autres charges

| Autres charges, principaux postes | 30-juin-12 | 30-juin-11 |
|--|----------------|----------------|
| Intérim (1) | -3 457 | -4 854 |
| Frais de déplacements & Location de voitures | - 4525 | -4 362 |
| Locations et charges (hors location de voitures) | -1 998 | -1 906 |
| Autres sous-traitances générales (2) | -1 399 | -1 600 |
| Honoraires | -1 255 | -1 236 |
| Transports sur achats | -830 | -920 |
| Téléphone & Affranchissement | -933 | -956 |
| Formation professionnelle (coûts externes) | -639 | -701 |
| Autres(3) | -1 847 | -2 064 |
| Total | -16 883 | -18 599 |

- (1) La baisse du poste Intérim est liée à une augmentation significative des effectifs propres en 2012.
- (2) La baisse est principalement liée à des coûts 2011 non récurrents liés à la mise en place du Cloud Computing et des services hébergés en 2011.
- (3) La baisse est principalement liée à l'augmentation du crédit d'impôt recherche qui s'élève à 0,4M€ contre 0,1M€ au 30 juin 2011.

6.8.5 Autres produits et charges opérationnels

| Autres produits et charges opérationnels | 30-juin-12 | 30-juin-11 |
|--|-------------|-------------|
| Coûts nets des opérations de restructuration (1) | -355 | |
| Autres produits opérationnels | | 121 |
| Autres (charges) opérationnelles (2) | -393 | -352 |
| Divers produits / (charges) | | |
| Total | -748 | -231 |

- (1) Ce poste représente principalement des coûts de restructuration et de licenciements encourus.
- (2) Ces charges correspondent à des coûts d'acquisition sur la période et à des pénalités et intérêts de retard encourus dans le cadre de contrôle fiscaux en France.

6.8.6 Charge d'impôt sur le résultat

| Charge d'impôt sur le résultat | 30-juin-12 | 30-juin-11 |
|--|---------------|---------------|
| Impôts exigibles | -2 391 | -2 397 |
| Impôts différés | -196 | -17 |
| Impôts sur le résultat | -2 587 | -2 414 |
| CVAE (Cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises) | -1 596 | -1 311 |
| Impôts total | -4 183 | -3 725 |
| Rationalisation de l'impôt | 30-juin-12 | 30-juin-11 |
| Résultat net | 5 067 | 5 401 |
| Impôts (impôts différés & impôts courants) | 2 587 | 2 414 |
| Résultat avant impôts | 7 654 | 7 815 |
| Impôts théoriques (33,9%) | 2 595 | 2 649 |
| Activation d'impôts différés sur filiales | -187 | -158 |
| Différences permanentes | 84 | 13 |
| Impôts différés sur CVAE | | -7 |
| Crédits impôts | 104 | -90 |
| Écart de taux et autres éléments | -9 | 7 |
| Total | 2 587 | 2 414 |

(1) Les activations d'impôts différés en 2012 concernent principalement la filiale Belge qui a un résultat positif depuis plus de trois ans.

| Cumul des impôts différés non comptabilisés sans date d'expiration | 30-juin-12 | 30-juin-11 |
|--|------------|------------|
| Différences temporaires (1) | 226 | 148 |
| Déficits reportables (2) | 525 | 736 |
| Total | 751 | 884 |

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
- Alcion

6.8.7 Information opérationnelle

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 n'est pas communiquée au management 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 2011 | 102 242 | 18 559 | 120 801 | 6 684 | 942 | 7 626 |
| 1 ^{er} semestre 2012 | 110 357 | 19 965 | 130 322 | 7 930 | 948 | 8 878 |
| Filiales hors France | | | | | | |
| 1 ^{er} semestre 2011 | 16 160 | | 16 160 | 1 971 | | 1 971 |
| 1 ^{er} semestre 2012 | 15 312 | | 15 312 | 1 511 | | 1 511 |
| Total | | | | | | |
| 1 ^{er} semestre 2011 | 118 402 | 18 559 | 136 961 | 8 655 | 942 | 9 597 |
| 1 ^{er} semestre 2012 | 125 669 | 19 965 | 145 634 | 9 441 | 948 | 10 389 |

6.8.8 Transactions avec les parties liées

→ Le tableau suivant fournit le montant total des transactions qui ont été conclues avec les parties liées sur les premiers semestres 2011 et 2012 :

| Ventes / achats aux parties liées | Ventes aux parties liées | Achats auprès de parties liées | Créances sur les parties liées | Dettes envers les parties liées |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| 30 juin 11 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 30 juin 12 | 0 | 0 | 0 | 0 |

6.8.9 Hors Bilan

6.8.9.1 Nantissements donnés

| Nantissements d'immobilisations financières au 30 juin 2012 | | | | | | | |
|---|-------------------------|--|--------------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------|--------|
| 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€ | 31/12/2012 | 10 375 | 4,90% | |
| | Osiatis Ingénierie | Société Générale – Lyonnaise de Banque – WBFP – N. S. M. Entreprises | 6,7M€ | 31/12/2012 | 63 504 | 30,02% | |
| | Osiatis Systems | | | 31/12/2012 | 2 500 | 51,14% | |
| | Osiatis Systems | Société Générale | | 1,1M€ | 31/12/2012 | 600 | 12,27% |
| | | | | 2M€ | 31/12/2012 | 476 | 9,74% |
| | | Caisse d'épargne | 2,4M€ | 31/12/2012 | 490 | 10,02% | |
| | | Osiatis (autocontrôle) Caisse d'épargne | | 31/12/2012 | 20 000 | 0,13% | |

6.8.10 Administration et gestion de la société

- **Président du Conseil de surveillance : M. Walter BUTLER**
- **Co-Président / Président du Directoire : M. Jean Maurice FRITSCH**
- **Co-Président / Directeur Général : M. Bruno GROSSI**

osiatis

Vélizy-Villacoublay, le 02.08.2012

Objet : Déclaration du responsable / Rapport financier semestriel

Madame, Monsieur,

J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes arrêtés au 30 juin 2012 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

THE **IT** SERVICES EXPERTS

OSIATIS
1 rue du Petit Clamart - BP 26 • F 78142 VÉLIZY-VILLACOUBLAY
tél : + 33 (0) 1 41 28 30 00 • fax : + 33 (0) 1 41 28 30 30

S.A. à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 15 300 000 euros • RCS Versailles B 326 242 419 • APE 6420Z