



OVERLAP GROUPE

Société Anonyme au capital de 4 507 680 €
Siège social : Le Cristallin, 9 rue du Moulin des Bruyères – 92 411 Courbevoie Cedex
RCS NANTERRE : B 422 153 361

ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE 2009 - 2010

EXERCICE SEMESTRIEL CLOS AU 30 SEPTEMBRE 2010



La présente actualisation du document de référence 2009 - 2010 (l'Actualisation du Document de Référence) a été déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 16 juin 2011 sous le numéro D.10-0744-A01, conformément à l'article 212-13 IV de son Règlement général. Elle actualise le document de référence 2009-2010 d'OVERLAP GROUPE déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 27 septembre 2010 sous le numéro D.10-0744 (le Document de Référence). Elle a été établie par OVERLAP GROUPE et engage la responsabilité de ses signataires.

Le Document de référence et la présente actualisation ne peuvent être utilisés à l'appui d'une opération financière que s'ils sont complétés par une note d'opération visée par l'Autorité des marchés financiers.

Des exemplaires du document de référence et de la présente actualisation sont disponibles sans frais :

- au siège social de OVERLAP GROUPE : Le Cristallin, 9 rue du Moulin des Bruyères – 92 411 Courbevoie Cedex;
- sur le site internet de OVERLAP GROUPE : www.overlapgroupe.fr ;
- ainsi que sur le site de l'Autorité des marchés financiers : www.amf-france.org .

SOMMAIRE

1. PERSONNES RESPONSABLES	3
2. RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....	6
3. AUTRES MISES A JOUR DU DOCUMENT DE REFERENCE 2009-2010.....	38
4. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC	62
5. TABLE DE CONCORDANCE	83

1. PERSONNES RESPONSABLES

1.1. DENOMINATION DU RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE 2009-2010

Monsieur Georges HOROKS, Président et Directeur Général d'OVERLAP GROUPE, est la personne responsable de l'actualisation du document de référence 2009-2010.

Georges HOROKS
OVERLAP GROUPE
Le Cristallin, 9 rue du Moulin des Bruyères
92 411 Courbevoie Cedex

1.2. ATTESTATION DU RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE 2009-2010

« J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du document de référence déposée le 16 juin 2011 sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes donnés dans la présente actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble de la présente actualisation. La lettre de fin de travaux comporte l'observation suivante :

- *Comme indiqué en page 49 « Prévission du Résultat – Mise à jour » de la présente actualisation, l'audit des tests de dépréciation des écarts d'acquisition et du maintien des impôts différés comptabilisés à l'actif du bilan est en cours. Les conséquences d'une éventuelle dépréciation de ces écarts d'acquisition et/ou impôts différés actifs seront comptabilisées en dessous du résultat opérationnel courant. Dans une telle hypothèse, le résultat net définitif de l'exercice 2010-2011 sera alors différent de la prévision de résultat net présentée au §3.6 «Prévission du Résultat » en p 50 de la présente actualisation.*

L'information financière semestrielle consolidée au 30 septembre 2010 a fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux sur l'information financière semestrielle consolidée au 30 septembre 2010, figurant pages 7 à 9 de la présente actualisation du document de référence 2009-2010, déposé le 16 juin 2011 sous le numéro D. 10-0744-A01, qui contient les observations suivantes :

- *la note I.e. Estimations de l'annexe qui expose les jugements et estimations significatifs retenus par la direction en particulier ceux relatifs à l'appréciation des écarts d'acquisition (note III.1. de l'annexe) et aux impôts différés actifs (note III.4. de l'annexe).*
- *les notes III.2. Immobilisations incorporelles et corporelles VIII. Evénements post-clôture faisant mention de la signature d'un nouveau contrat de partenariat avec la société AS Lease suite à la dénonciation par celle-ci en date du 16 novembre 2010, du précédent contrat.*
- *les notes II. Variations de périmètre et VI. Activités destinées à être cédées de l'annexe qui font respectivement état de la cession d'Ovélia intervenue le 18 juin 2010, des négociations toujours en cours au 30 septembre 2010 avec un repreneur potentiel pour la cession de MIBS Suisse ainsi que des impacts du retraitement IFRS 5 en résultant sur le compte de résultat au 30 septembre 2010 et 30 septembre 2009 ainsi que sur l'état de résumé de la situation*

financière au 30 septembre 2010.

Les comptes consolidés au 31 mars 2010 ont fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux sur les comptes consolidés au 31 mars 2010, figurant pages 33 à 35 du document de référence 2009-2010, déposé le 27 septembre 2010 sous le numéro D. 10-0744, qui contient les observations suivantes :

- *sur les notes 5 « Gestion du risque financier – risque de liquidité, 9.12 Emprunts et endettement financier net et 10(b) Instruments financiers – risque de liquidité » de l'annexe qui font état du non respect de covenants et exposent le maintien en dettes courantes au 31 mars 2010 de l'intégralité des emprunts concernés et le risque de liquidité associé.*
- *sur la note 7 « Acquisitions et cessions de filiales » qui fait état de la présentation conformément à la norme IFRS 5, des activités en cours de cession ou destinées à être cédées au 31 mars 2010.*

Les comptes consolidés au 31 mars 2009 ont également fait l'objet du rapport des contrôleurs légaux figurant page 32 à 34 du document de référence 2008-2009, déposé le 28 septembre 2009 sous le numéro de dépôt D. 09-660 et contenant les observations suivantes :

- *sur la note 1 « Entité présentant les états financiers » de l'annexe qui expose les impacts sur la comparabilité des comptes avec l'exercice précédent au cours duquel a eu lieu le rapprochement entre OVERLAP Groupe et IB Group,*
- *sur les notes 5 « Gestion du risque financier – risque de liquidité, 9.12 Emprunts et endettement financier net et 10(b) Instruments financiers – risque de liquidité » de l'annexe qui font état du non respect de covenants et exposent le reclassement en dettes courantes au 31 mars 2009 de l'intégralité des emprunts concernés et le risque de liquidité associé.*

Les comptes consolidés au 31 mars 2008 ont également fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux figurant pages 37 à 39 du document de référence 2007-2008, déposé le 5 septembre 2008 sous le numéro de dépôt D. 08-622 et contenant les observations suivantes :

- *sur la note 1 « Entité présentant les états financiers » de l'annexe qui expose les impacts sur la comparabilité des comptes avec l'exercice précédent au cours duquel a eu lieu le rapprochement entre OVERLAP Groupe et IB Group,*
- *sur la note 7.a. « Regroupement d'entreprises » de l'annexe qui expose les modalités et conséquences du rapprochement entre OVERLAP Groupe et IB Group.*

Les prévisions financières consolidées au 31 mars 2011 ont fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux sur les estimations de bénéfice consolidés au 31 mars 2011 figurant page 52 de la présente actualisation du document de référence 2009-2010, déposé le 16 juin 2011 sous le numéro D. 10-0744-A01 et contenant les observations suivantes :

- *Nous rappelons notamment que l'audit des tests de dépréciation des écarts d'acquisition et du maintien des impôts différés comptabilisés à l'actif du bilan est en cours. Les conséquences d'une éventuelle dépréciation de ces écarts d'acquisition et/ou impôts différés actifs seront comptabilisées en dessous du résultat opérationnel courant. Dans une telle hypothèse, le résultat net définitif de l'exercice 2010-2011 sera alors différent de la prévision de résultat net présentée au §3.6 «Estimations de bénéfice » en p 50 de la présente actualisation. »*

Fait à Courbevoie, le 16 juin 2011
Monsieur Georges HOROKS
Président et Directeur Général

1.3. CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES

Commissaires aux Comptes titulaires

Audit & Diagnostic

Représenté par Monsieur Didier MICHEL

14, rue Clapeyron – 75008 PARIS

Nommé le 22 novembre 2007

Mandat en cours expirant à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes clos le 31 mars 2013

DELOITTE & Associés

Représenté par Monsieur Laurent ODOBEZ

185, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly sur Seine

Nommé le 24 septembre 2004 renouvelé le 30 septembre 2010

Mandat en cours expirant à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes clos le 31 mars 2016

VACHON & Associés

Représenté par Monsieur Bertrand VACHON

54, rue de Clichy, 75009 Paris

Nommé le 21 septembre 2006

Mandat en cours expirant à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes clos le 31 mars 2012

Commissaires aux Comptes suppléants

Monsieur Benoît GILLET

21, rue d'Artois, 75106 Paris

Nommé le 22 novembre 2007

Mandat en cours expirant à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes clos le 31 mars 2013

BEAS

7-9, Villa Houssay, 92200 Neuilly sur Seine

Nommé le 24 septembre 2004 renouvelé le 30 septembre 2010

Mandat en cours expirant à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes clos le 31 mars 2016

EAC

Représenté par Monsieur Stéphane VERDICK

21, rue Weber, 75116 Paris

Nommé le 21 septembre 2006

Mandat en cours expirant à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes clos le 31 mars 2012

2. RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

2.1. DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER

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

Courbevoie, le 6 décembre 2010,
Georges HOROKS
Président et Directeur Général

**2.2. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES D'OVERLAP GROUPE AU
30 SEPTEMBRE 2010**

**OVERLAP GROUPE
SOCIETE ANONYME
9, RUE DU MOULIN DES BRUYERES
92411 COURBEVOIE CEDEX**

- : - : - : - : - :

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2010**

Période du 1^{er} avril au 30 septembre 2010

- : - : - : - : - :

Mesdames, Messieurs les 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 résumés de la société Overlap Groupe, relatifs à la période du 1er avril au 30 septembre 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration dans un contexte de crise économique et financière caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 mars 2010. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I- Conclusion sur les comptes

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- la note I.e. Estimations de l'annexe qui expose les jugements et estimations significatifs retenus par la direction en particulier ceux relatifs à l'appréciation des écarts d'acquisition (note III.1. de l'annexe) et aux impôts différés actifs (note III.4. de l'annexe).
- les notes III.2. Immobilisations incorporelles et corporelles VIII. Evénements post-clôture faisant mention de la signature d'un nouveau contrat de partenariat avec la société AS Lease suite à la dénonciation par celle-ci en date du 16 novembre 2010, du précédent contrat.
- les notes II. Variations de périmètre et VI. Activités destinées à être cédées de l'annexe qui font respectivement état de la cession d'Ovélia intervenue le 18 juin 2010, des négociations toujours en cours au 30 septembre 2010 avec un repreneur potentiel pour la cession de MIBS Suisse ainsi que des impacts du retraitement IFRS 5 en résultant sur le compte de résultat au 30 septembre 2010 et 30 septembre 2009 ainsi que sur l'état de résumé de la situation financière au 30 septembre 2010.

II- Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 6 décembre 2010,
Les Commissaires aux Comptes

Vachon & Associés
Représenté par

Deloitte & Associés
Représenté par

Audit & Diagnostic
Représenté par

Bertrand VACHON

Laurent ODOBEZ

Didier MICHEL

A. Etat résumé de la situation financière

		Exercice clos le		
		30-sept.-10	31-mars-10	
	(En milliers d'Euros)			
		Note		
Actif	Ecarts d'acquisition - net	III.1	10 282	10 282
	Immobilisations incorporelles - net	III.2	821	884
	Immobilisations corporelles - net	III.2	5 404	5 681
	Autres actifs financiers non courants		620	614
	Autres actifs non courants		200	
	Actifs d'impôts différés	III.4	7 855	7 705
	ACTIFS NON COURANTS		25 182	25 166
	Actif courant			
	Stocks - net	III.3	2 561	2 609
	Clients - net de provision pour dépréciation	III.3	47 009	47 844
	Impôts courants	III.3	1 982	2 756
	Autres actifs courants	III.3	5 775	7 439
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	III.6	4 633	1 964
	ACTIFS COURANTS		61 960	62 613
Actifs détenus en vue de la vente	VI	1 481	8 314	
TOTAL GENERAL ACTIF		88 622	96 093	
		30-sept.-10	31-mars-10	
Passif	Capital social		4 508	4 508
	Réserves et bénéfices non distribués		16 908	24 271
	Actions propres détenues		(1 039)	(1 039)
	Ecarts de conversion		18	(3)
	Résultat net consolidé, part du groupe		553	(5 536)
	Capitaux Propres part du groupe		20 948	22 200
	Intérêts minoritaires			
	CAPITAUX PROPRES		20 948	22 200
	Passifs financiers non-courant	III.6	7 049	1 460
	Indemnité de départ à la retraite	III.5	738	814
	Passifs d'impôts différés		0	0
	PASSIFS NON COURANTS		7 787	2 274
	Passifs financiers courant	III.6	16 188	17 222
	Fournisseurs d'exploitation		28 722	37 174
Fournisseurs d'immobilisations		278	52	
Impôts courants		4 517	3 392	
Personnel et organismes sociaux		4 899	5 627	
Produits constatés d'avance		1 006	1 763	
Provisions courantes	III.5	443	330	
Autres dettes courantes		2 636	2 090	
PASSIFS COURANTS		58 690	67 649	
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	VI	1 198	3 970	
TOTAL GENERAL PASSIF		88 622	96 093	

Les notes font partie intégrante des comptes consolidés.

B. Etat résumé du résultat

(En milliers d'Euros)	Note	Du 1er avril au 30 sept. 2010	Du 1er avril au 30 sept. 2009 (* retraité)	Du 1er avril au 30 sept. 2009 publié
Chiffre d'affaires		76 248	84 197	90 847
Achats consommés		(57 941)	(64 910)	(65 864)
Marge brute		18 307	19 287	24 983
<i>Autres produits et charges d'exploitation</i>				
Charges externes		(4 565)	(4 914)	(5 411)
Personnel	IV.2	(14 048)	(14 409)	(19 468)
Taxes		(831)	(894)	(1 142)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	IV.3	(1 147)	(1 137)	(1 221)
Autres produits et charges d'exploitation	IV.1	30	(34)	49
Résultat opérationnel courant		(2 253)	(2 103)	(2 210)
<i>Autres produits et charges opérationnels</i>				
Autres produits opérationnels	IV.4			
Autres charges opérationnelles	IV.4	(240)	(878)	(1 058)
Résultat opérationnel		(2 494)	(2 981)	(3 267)
Coût de l'endettement financier net	IV.5	(567)	(644)	(651)
Autres produits et charges financières	IV.5	(35)	3	(26)
Résultat net avant impôts		(3 096)	(3 622)	(3 944)
Charge d'impôt		34	210	167
Résultat net des activités poursuivies		(3 061)	(3 411)	(3 777)
Résultat de l'exercice des activités cédées ou destinées à être cédées	VI	3 614	(243)	123
Résultat de l'exercice		553	(3 654)	(3 654)
<i>Résultat net attribuable à :</i>				
Intérêts minoritaires				
Part du groupe		553	(3 654)	(3 654)
Résultat de l'exercice		553	(3 654)	(3 654)
Ecarts de conversion		18	1	1
Actifs détenus en vue d'être cédés			4	4
Autres éléments du résultat global nets d'impôts		18	5	5
Résultat global total de l'exercice		571	(3 649)	(3 649)
<i>Résultat net attribuable à :</i>				
Intérêts minoritaires				
Part du groupe		571	(3 649)	(3 649)

Les notes font partie intégrante des comptes consolidés

(*) Les comptes du 1er semestre 2009 sont retraits afin de tenir compte de la cession d'OVELIA réalisées en juin 2010 parmi le résultat des activités en cours de cession.

C. Etat résumé des flux de trésorerie (en milliers d'euros)

(En milliers d'Euros)	1er semestre 2010	1er semestre 2009 retraité	1er semestre 2009 publié
Résultat net consolidé	553	(3 654)	(3 654)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	841	962	1 018
Charges d'intérêts sur traitement IFRS des OBSAAR	192	207	207
Plus (moins) values de cessions d'immobilisations	(3 494)	4	4
Elimination du résultat en cours de cession	(119)	243	(123)
Coût de l'endettement financier brut	377	469	476
Charges impôts (y compris impôts différés)	(34)	(210)	(167)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt	(1 685)	(1 981)	(2 240)
Impôts versés	(115)		
Augmentation des stocks et en cours	48	(209)	(209)
Variation des clients et autres débiteurs	5 008	7 384	9 138
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	(7 989)	(4 815)	(6 347)
Flux de trésorerie opérationnels des activités détenus en vue d'être cédés (*)	198	(18)	19
Variation du besoin en fonds de roulement	(2 849)	2 342	2 601
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	(4 533)	361	361
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(113)	(1 607)	(1 607)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	17	1	1
Investissements d'exploitation nets	(96)	(1 606)	(1 606)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(6)	(5)	(5)
Trésorerie nette des sociétés acquises pendant l'exercice		(282)	(282)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	0	1	1
Investissements financiers	(5)	(286)	(286)
Flux de trésorerie d'investissement des activités détenus en vue d'être cédés(*)	3 843	0	
Reclassement de la trésorerie nette des actifs détenus en vue d'être cédés (*)	(217)	(470)	(525)
Flux nets liés aux opérations d'investissement	3 525	(2 362)	(2 417)
Dividendes versés hors groupe			
Souscription d'emprunts		754	754
Remboursements d'emprunts	(2 114)	(2 787)	(2 805)
Flux de trésorerie de financement des activités détenus en vue d'être cédés (*)	(35)	(18)	
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(2 149)	(2 050)	(2 050)
Incidence des variations de cours des devises sur actifs détenus en vue d'être cédés (*)	23		
Variation de la trésorerie nette	(3 135)	(4 051)	(4 106)
<i>Trésorerie d'ouverture de période</i>	<i>(3 783)</i>	<i>(973)</i>	<i>(407)</i>
<i>Trésorerie de clôture de période</i>	<i>(6 918)</i>	<i>(5 024)</i>	<i>(4 513)</i>
Variation de la trésorerie nette	(3 135)	(4 051)	(4 106)

D. Variation des capitaux propres consolidés (en milliers d'euros)

	Part du groupe						
	Capital social	Ecart de conversion	Prime d'émission	Réserves & Résultats	Réserves Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Situation au 31 mars 2009	4 705	0	1 324	21 533	27 562	0	27 562
Résultat de la période				(3 654)	(3 654)		(3 654)
Ecart de conversion				1	1		1
Actifs détenus en vue d'être cédés				4	4		4
Résultat global total de la période	0	0	0	(3 649)	(3 649)	0	(3 649)
Augmentation / Réduction de capital	(197)		(478)	675	0		0
Paiements fondés sur des actions					0		0
Titres d'autocontrôle				9	9		9
Dividendes					0		0
Variation de périmètre				43	43		43
Autres				(2)	(2)		(2)
Situation au 30 septembre 2009	4 508	0	846	18 609	23 963	0	23 963
Situation au 31 mars 2010	4 508	0	664	17 027	22 200	0	22 200
Résultat de la période				553	553		553
Ecart de conversion				18	18		18
Résultat global total de la période	0	0	0	571	571	0	571
Augmentation / Réduction de capital					0		0
Paiements fondés sur des actions					0		0
Titres d'autocontrôle					0		0
Dividendes					0		0
Variation de périmètre				(1 828)	(1 828)		(1 828)
Autres				4	4		4
Situation au 30 septembre 2010	4 508	0	664	15 775	20 947	0	20 947

OVERLAP Groupe

Société Anonyme
au capital de 4.507.680 euros
Siège social : Le Cristallin, 9 rue du Moulin des Bruyères
92411 Courbevoie Cedex
R.C.S. Nanterre B 422 153 361

**Annexe aux comptes consolidés semestriels
(du 1^{er} avril au 30 septembre 2010)**

F. Notes annexes aux états financiers consolidés résumés

I. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

a. Entité présentant les états financiers

OVERLAP Groupe (« la société ») est une entreprise qui est domiciliée en France.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société pour les six mois écoulés au 30 septembre 2010 comprennent la société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 mars 2010 sont disponibles sur demande au siège de la société situé au 9, rue du Moulin des Bruyères à Courbevoie (92400) ou sur www.overlapgroupe.fr

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros arrondis au millier d'euros le plus proche.

b. Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés au 30 septembre 2010 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne et présentés conformément à la norme IAS 1 révisée. Ils n'incluent pas toutes les informations demandées pour des comptes annuels et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés du groupe au 31 mars 2010. Les comptes figurant en comparatif ont été arrêtés selon les mêmes principes.

Les états financiers consolidés au 30 septembre 2010 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 6 décembre 2010.

c. Nouvelles normes

Le groupe n'attend pas d'impact significatif sur les états financiers du fait de l'adoption des normes et interprétations suivantes :

- La norme révisée IFRS 3 « Regroupement d'entreprises » ;
- La norme révisée IAS 27 « Présentation des états financiers » ;
- La norme IFRS 9 « Instruments financiers-Classification et évaluation ».

Le groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes, amendements ou interprétations suivants et qui seront d'application obligatoire en 2011 :

- Amendement à IAS 32 « classification des droits de souscription » ;
- IFRIC 19 « extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres ».

Le groupe n'attend pas d'impact significatif sur les états financiers du fait de leur adoption.

d. Principes et méthodes

Les méthodes comptables appliquées par le groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2010.

e. Estimations

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

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires, à l'exception des points décrits ci-dessous, les jugements significatifs exercés par la direction pour appliquer les méthodes comptables du groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2010.

Au cours des six mois écoulés au 30 septembre 2010, la direction a réexaminé ses estimations concernant :

- les durées d'amortissement des immobilisations,
- les dépréciations des créances douteuses
- les dépréciations des immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition,
- l'évaluation des provisions et des engagements de retraite,
- les provisions pour risques, notamment les provisions pour litiges,
- les impôts différés.

Ces estimations sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement, notamment celles liées à la crise économique et financière, et peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent, ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

f. Gestion des risques financiers

Au cours des six mois écoulés au 30 septembre 2010, le Groupe n'a pas modifié sa politique en ce qui concerne les objectifs et politiques de gestion des risques financiers.

Au 30 septembre 2010, le capital social s'élevait à 4.507.680 €, composé de 3.756.400 actions de 1,20 € de valeur nominale.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 septembre 2010 a approuvé la 7^{ème} résolution relative à l'achat par la société de ses propres actions dans la limite de 10 % des actions composant son capital.

- Nombre de titres rachetés au 30 septembre 2010 : 54.458
- Nombre de titres vendus au 30 septembre 2010: (52.866)
- Prix moyen des titres rachetés : 3,6835 euros
- Prix moyen des titres vendus : 3,7998 euros
- Coût de réalisation du programme : 2.846.475,71 euros
- Pourcentage de capital auto-détenu à ce titre, à fin septembre 2010 : 4,64% du capital
- Annulation de titres au cours des 24 derniers mois : 259.416
- Nombre de titres auto détenus : 174.523

Durant l'exercice, le Groupe n'a pas modifié autrement sa politique en matière de gestion du capital. Ni la société, ni ses filiales, ne sont soumises, en vertu de règles extérieures, à des exigences spécifiques en matière de capital.

g. Information sectorielle

Selon « l'approche de la direction », le groupe présente l'information sectorielle suivante :

- infrastructures et services d'intégration liés ;
- prestations de services ;
- financement.

L'information sectorielle répond aux principes de la communication d'une information financière sectorielle, d'une information sur les différentes lignes de produits et de services que propose une entité et sur les différentes zones géographiques.

L'organisation interne du Groupe OVERLAP, l'analyse de sa rentabilité et de ses risques conduisent à présenter les secteurs d'activité en tant que premier niveau d'information sectorielle. Le deuxième niveau d'information sectorielle, par zone géographique, n'est pas applicable car la France représente la quasi intégralité de l'activité du groupe.

h. Retraitement des comptes du 1er semestre 2009

Il est à noter que suite à la cession de la société OVELIA Groupe OVERLAP réalisée le 18 juin 2010, les comptes du 1^{er} semestre 2009, ont été retraités, conformément à la norme IFRS 5, reclassant parmi les éléments destinés à être cédés, les actifs et passifs de cette société.

II. VARIATIONS DE PERIMETRE

Hormis la cession d'OVELIA réalisée le 18 juin 2010, le Groupe n'a pas réalisé d'acquisition ni d'autre cession au cours de ce 1^{er} semestre 2010,

En date du 21 juillet 2009, OVERLAP Groupe en tant que représentante d'OVESYS, a confié en exclusivité à la société Natixis Pramex International, la mission de l'assister sur la cession de la société MIB Suisse.

Au 30 septembre 2010, des négociations sont toujours en cours avec un repreneur éventuel.

Conformément à IFRS 5, la Direction du Groupe a décidé d'isoler l'ensemble des éléments d'actifs et de passifs concernés dans l'état résumé de la situation financière, en une ligne « actifs destinés à être cédés ».

III. NOTES SUR L'ETAT RESUME DE LA SITUATION FINANCIERE (Exprimées en milliers d'euros : K€)

III.1 Ecart d'acquisition

Il n'y a pas eu de modifications des UGT ou groupes d'UGT au cours du 1^{er} semestre 2010. La société a procédé à la revue de ces UGT ou groupes d'UGT afin de déterminer s'il existait des indicateurs de pertes de valeur et a, le cas échéant, actualisé les projections de flux de trésorerie réalisées en début d'année en retenant la même méthode et les mêmes taux d'actualisation que ceux retenus au 31 mars 2010.

Ces travaux n'ont pas conduit à la constatation d'une dépréciation de goodwill sur le 1^{er} semestre 2010.

Au 30 septembre 2010 et au 31 mars 2010, les goodwills sont affectés aux unités génératrices de trésorerie suivantes :

(en milliers d'euros)	31-mars-10	Augmentation	Diminution	Reclassements IFRS5	30-sept-10
OVESYS	8 988				8 988
SNC	77				77
DIGILEASE	588				588
EXTERINFO	558				558
ADITU	148				148
Total des valeurs	10 359	0	0	0	10 359
Perte de valeurs	(77)				(77)
Ecart d'Acquisition	10 282	0	0	0	10 282

Aucun indicateur de perte de valeur n'ayant été identifié au 30 septembre 2010, le Groupe n'a pas réalisé de tests de perte de valeur.

III.2 Immobilisations incorporelles et corporelles

Au cours de ce 1^{er} semestre 2010, le Groupe a acquis des immobilisations corporelles et incorporelles pour un montant de 482 K€ (contre 2.386 K€ pour les six mois écoulés au 30 septembre 2009).

Ce montant inclut les acquisitions financées par location financement pour un montant de 144 K€ (contre 969 K€ pour les six mois écoulés au 30 septembre 2009).

Les immobilisations incorporelles ont une durée d'utilité déterminée, hormis les contrats spécifiques acquis lors du regroupement d'entreprise. Ces contrats spécifiques font l'objet d'un test de dépréciation annuel.

Lors du rapprochement d'OVERLAP Groupe avec IB Group S.A., il a été convenu entre les parties, d'évaluer et de comptabiliser l'actif incorporel existant chez MIBS lié au maintien du contrat MIBS/AS

LEASE pendant une durée de 3 ans, correspondant à la durée du contrat. En effet, dans le cadre de la vente de ses matériels, la société MIBS, qui est devenue un département de la société OVESYS, est amenée à proposer les solutions de financement d'AS LEASE et reçoit en contrepartie une rémunération d'AS LEASE sous la forme d'une rétrocession de marge, à un taux supérieur aux usages.

En conséquence, dans le cadre de l'identification de son écart d'acquisition, OVERLAP Groupe a activé ce contrat. Ce contrat fait l'objet d'une dépréciation à concurrence de l'excédent de marge perçu. De plus, ce contrat fait l'objet d'un test de dépréciation annuel à chaque date de clôture d'exercice. Les revenus liés à ce contrat ne sont ni réguliers ni prévisibles.

Par courrier en date du 16 novembre 2010, la société AS Lease a résilié le contrat de coopération qui la liait à OVERLAP Groupe. Le terme de ce contrat est fixé au 23 décembre 2010. Des négociations ont été menées avec AS Lease pour mettre en place de nouvelles conditions de coopération à compter du 23 décembre 2010, lesquelles permettront d'amortir sur une nouvelle durée contractuelle la valeur nette résiduelle de cet actif, identifié lors de l'opération de fusion avec IB Group. Les parties ont conclu un accord qui justifie l'absence de dépréciation de cet actif au 30 septembre 2010.

Les tests de dépréciations mis en œuvre sur les autres contrats n'ont pas conclu à des dépréciations supplémentaires à comptabiliser pour cette période.

III.3 Clients et autres actifs courants

	30-sept.-10			31-mars-10
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Stocks nets	4 010	(1 449)	2 561	2 609
Créances clients et comptes rattachés	48 403	(1 394)	47 009	47 844
Impôts courants	1 989	(7)	1 982	2 756
Fournisseurs débiteurs et avoirs à recevoir	3 560		3 560	3 970
Personnel et organismes sociaux	245		245	161
Créance sur IBM France Financement	21		21	2 164
Autres créances	664		664	336
Charges constatées d'avance	1 286		1 286	808
Total	60 178	(2 850)	57 328	60 649

III.4 Charge d'impôt sur le résultat

Le groupe constate un profit d'impôt sur ce semestre de 149 K€. Il est constitué d'une part de l'effet d'impôt lié aux intérêts sur emprunt OBSAAR et à l'amortissement du contrat AS Lease et d'autre part, par les différences temporaires sur charges non déductibles des sociétés intégrées fiscalement.

Au titre de la présentation de ces comptes semestriels, le groupe n'a activé aucun déficit reportable correspondant aux pertes nettes réalisées par les sociétés intégrées fiscalement.

(en milliers d'euros)	31 mars 10	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Reclassements IFRS5	30 sept. 10
Impôt différé - Actif lié aux						
- Déficits reportables	7 027					7 027
- Indemnités de départ à la	271			(25)		246
- Location-financement	23			(8)		16
- Différences temporaires	354		104			458
- Autres retraitements	28		79			108
Impôt différé - Actif	7 704		184	(33)	0	7 855

(en milliers d'euros)	31 mars 10	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Reclassements IFRS5	30 sept. 10
Impôt différé - Passif lié aux						
- Déficits reportables						0
- Indemnités de départ à la						0
- Location-financement						0
- Différences temporaires						0
- Autres retraitements						0
Impôt différé - Passif	0		0	0	0	0

(en milliers d'euros)	31 mars 10	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Reclassements IFRS5	30 sept. 10
Impôt différé - Net liés aux						
- Déficits reportables	7 027					7 027
- Indemnités de départ à la	271			(25)		246
- Location-financement	23			(8)		16
- Différences temporaires	354		104			458
- Autres retraitements	28		79			108
Impôt différé - Net	7 704		184	(33)	0	7 855

Pour le 1^{er} semestre 2010, au niveau consolidé, le taux d'impôt effectif pour les activités poursuivies s'élève à +85,9% (pour l'exercice clos le 31 mars 2010 : -0,05% ; pour les six mois clos le 30 septembre 2009 : +5,80%).

III.5 Provisions

(en milliers d'euros)	31-mars-10	Variation de périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises Non utilisées	Reclassements IFRS5	30-sept-10
Litiges prud'homiaux	231		78	(71)			239
Autres litiges	99		205		(99)		205
Autres risques							
Provisions courantes	330		283	(71)	(99)	0	443
Provisions non courantes	814				(76)		738
Provisions pour risques & charges	1 144	0	283	(71)	(176)		1 181

Les provisions non courantes sont constituées de l'évaluation des droits des salariés pour leur départ à la retraite.

Le dénouement des provisions pour litiges est attendu au cours de l'exercice 2010-2011.

L'activité « financement » du groupe est réalisée par la filiale Digilease.

Cette société a pour objet de proposer principalement aux clients d'OVERLAP des solutions de financement de leurs investissements. A ce titre, Digilease a un rôle d'intermédiaire entre la société qui fournit l'investissement et le refinancier, un établissement financier.

Au cours de l'exercice 2008-2009, certains refinanciers et Digilease ont été attirés devant le tribunal de grande instance, suite à la demande formulée par trois clients de résiliation des contrats de vente de matériels, et conséquemment de résolution des contrats de location souscrits auprès de Digilease. Au 31 mars 2009, la valeur des investissements des contrats de financement en cause s'élevaient à 1.715 K€.

La société a fait valoir son assurance en responsabilité civile afin de se prémunir de toute mise en paiement.

Aucune provision n'avait donc été comptabilisée à ce titre dans les comptes de l'exercice 2009-2010. Au 30 septembre 2010, Digilease n'a fait l'objet d'aucune condamnation, à l'issue des deux jugements déjà prononcés.

Par ailleurs, dans le cadre du litige initié en 2000 par les ex-actionnaires de la société ENTIA consulting à l'encontre de la société Syslab (fusionnée avec la société ADVANTEL pour devenir OVELIA Groupe OVERLAP) pour lequel la Société OVELIA Groupe OVERLAP a été assignée le 16 février 2010, aucune provision n'a été constatée à la clôture 2009-2010, puisque l'expertise au soutien de la demande n'est ni contradictoire ni opposable à Ovelia, et que ce litige fait l'objet d'une couverture via la garantie d'actif et de passif reçue lors de l'acquisition des titres SYSLAB par OVESYS Groupe OVERLAP.

III.6 Endettement financier net

		31-mars-10	Variation	30-sept.-10	Courant	Non Courant
Emprunts auprès des établissements de		10 619	(548)	10 072	3 918	6 153
Emprunts en location financement (*)		2 315	(700)	1 615	719	896
Emprunts et dettes financières diverses		0	0	0	0	0
Endettement Financier Brut	D	12 934	(1 248)	11 686	4 637	7 049
Trésorerie brute (*)	A	1 964	2 668	4 633	4 633	
Concours bancaires courants (*)	B	(5 747)	(5 803)	(11 550)	(11 550)	
Trésorerie	C= A +	(3 783)	(3 135)	(6 918)	(6 918)	0
Endettement Financier Net	D - C	16 717	1 887	18 604	11 555	7 049
Dettes Financières	D + B	18 681	4 556	23 237	16 188	7 049

Au 30 septembre 2010, le Groupe présente un endettement net de 18 millions d'euros, en augmentation de 1,5 millions d'euros par rapport au 31 mars 2010. Au 30 septembre 2009, l'endettement net du Groupe était de 22 millions d'euros.

Les termes et conditions des emprunts en cours sont les suivants :

Dettes financières bancaires	Durée	Origine	Taux	Valeur nominale	Valeur comptable	Valeur nominale	Valeur comptable
				au 30 sept. 2010	au 30 sept. 2010	au 31 mars 2010	au 31 mars 2010
(en milliers d'euros)							
Société Générale 790.000 €	6 ans	05/07/2004	Fixe 3,75%			37 K€	37 K€
Société Générale 876.000 €	5 ans	20/03/2006	Fixe 4,10%	64 K€	64 K€	159 K€	159 K€
Société Générale 1.000.000 €	5 ans	12/06/2006	Fixe 4,20%	146 K€	147 K€	252 K€	253 K€
BRED 600.000 €	5 ans	15/09/2006	Variable	90 K€	90 K€	150 K€	150 K€
BNP PARIBAS 800.000 €	5 ans	06/08/2006	Fixe 4,30%	146 K€	147 K€	230 K€	231 K€
FORTIS 496.000 €	5 ans	15/12/2006	Fixe 4,80%	135 K€	135 K€	187 K€	187 K€
Société Générale 320.000 €	5 ans	03/12/2007	Variable	128 K€	128 K€	160 K€	160 K€
Société Générale 321.000 €	5 ans	26/02/2008	Variable	161 K€	161 K€	193 K€	193 K€
BRED 2.000.000 €	2 ans	30/04/2008	Fixe 5,55%			88 K€	88 K€
O.B.S.A.A.R.	5 ans	31/12/2008	Variable	9 600 K€	8 926 K€	9 600 K€	8 734 K€
IFF 754.436 €	9 mois	28/09/2009	Fixe 9,27%			77 K€	89 K€
DLL 398.550 €	3 ans	30/11/2009	Fixe 7,97%	274 K€	274 K€	338 K€	338 K€
				10 744 K€	10 072 K€	11 471 K€	10 619 K€

La valeur comptable prend en compte les intérêts non échus.

Le groupe a procédé le 23 décembre 2008 à l'émission d'un emprunt obligataire de 12.000.000 d'euros représenté par 24.000 obligations à bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables d'une valeur nominale de 500 euros.

La composante dette a fait l'objet d'une valorisation à sa juste valeur, conformément à la norme IAS 32.32.

Produits de l'émission obligataire	12.000 K€
Montant comptabilisé en capitaux propres	(1.200) K€
Remboursement en novembre 2009	(2.400) K€
Frais liés à l'émission concernant la composante dette	(177) K€
Intérêts courus	703 K€

Valeur comptable du passif au 30 septembre 2010 8 926 K€

Le montant de 1.200 K€ correspond aux bons de souscription d'actions comptabilisés en capitaux propres.

Des emprunts sont assortis d'engagements et de contraintes de respect de ratios calculés à la fin de chaque exercice, ci-après « covenants », dont le non respect pourrait entraîner leur exigibilité anticipée.

En application de la recommandation de l'Autorité des Marchés Financiers (A.M.F.) du 29 octobre 2008, un reclassement des dettes en passif courant, pour 5.823 K€, a été opéré au 31 mars 2010, pour l'ensemble des emprunts dont les covenants n'ont pas été respectés.

Les obligataires porteurs d'OB.S.A.A.R. réunis en assemblée générale le 30 septembre 2010 ont voté à l'unanimité contre l'exigibilité anticipée de cette dette ; la part à long terme de cet emprunt n'a donc pas fait l'objet de reclassement en part à court terme au 30 septembre 2010.

De même la BNP a confirmé à la direction d'OVERLAP Groupe ne pas exiger le remboursement anticipé de cet emprunt, dont les covenants n'avaient pas été respectés au 31 mars 2010. Le plan d'amortissement de cet emprunt prévoit un dernier remboursement en juillet 2011. Au 30 septembre 2010, il n'existe plus de part de cet emprunt à plus d'un an.

III.7 Paiement fondé sur des actions

Il n'existe plus de plan en vigueur sur cet exercice 2010-2011.

III.8 Résultat par actions

Le résultat de base par action est calculé en divisant la perte nette attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, déduction faite des actions auto détenues.

Résultat de base par action

	30 sept. 2010	31 mars 2010
Actions ordinaires à l'ouverture	3 756 400	3 920 816
Actions auto-détenues	(156 364)	(156 088)
Options sur actions exercées et/ou attribution d'actions		72 000
Actions annulées dans le cadre de la fusion		
Actions émises		37 500
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires à la clôture	3 600 036	3 874 228
Résultat net part du groupe des activités poursuivies	(3 060 578)	(5 215 154)
Résultat net de base par actions	(0,85) €	(1,35) €
Résultat net d'impôt des activités cédées et en cours de cession	3 614 046	(320 854)
Résultat net de base par actions	1,00 €	(0,08) €

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat de la perte nette attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, ajusté des effets de toutes actions ordinaires potentielles dilutives.

Résultat dilué par action

	30 sept. 2010	31 mars 2010
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaire (de base)	3 600 036	3 874 228
Impact potentiel de l'exercice des options sur actions		
Impact potentiel de l'exercice des bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables	2 500 000	2 500 000
Impact potentiel de l'exercice des attributions d'actions		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dilué à la clôture	6 100 036	6 374 228
Résultat net part du groupe des activités poursuivies	(3 060 578)	(5 215 154)
Résultat net par action après dilution	(0,50) €	(0,82) €
Résultat net d'impôt des activités cédées et en cours de cession	3 614 046	(320 854)
Résultat net par action après dilution	0,59 €	(0,05) €

IV. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

IV.1 Autres produits et charges de l'activité

(en milliers d'euros)	30-sept.-10	30 sept. 09 retraité	30 sept. 09 Publié	Evolution en %
VNC immobilisations cédées	(17)	(5)	(5)	+ 248,7%
Charges excep. sur opérations de gestion	0	(86)	(9)	- 100,0%
Charges sur exercices antérieurs	(3)	(16)	(16)	- 80,9%
Total autres charges courantes	(20)	(107)	(30)	- 81,7%
Autres produits	(22)	3	4	NS
Subventions d'exploitation et investissement	37	69	75	- 45,6%
Produits de cessions d'éléments d'actif	17	1	1	NS
Transferts de charges d'exploitation	18	0	0	NS
Total autres Produits courants	50	72	79	- 30,4%
Autres produits et charges d'exploitation	31	(34)	49	- 190,3%

IV.2 Charges de personnel

(en milliers d'euros)	30-sept.-10	30 sept. 09 retraité	30 sept. 09 Publié	Evolution en %
Rémunération du personnel	9 431	9 693	13 123	- 2,7%
Plan de stocks options	-	-	-	NA
Charges sociales	4 618	4 716	6 345	- 2,1%
Frais de Personnel	14 048	14 409	19 468	- 2,5%

IV.3 Dotations et reprises des amortissements et des provisions

(en milliers d'euros)	30-sept.-10	30 sept. 09 retraité	30 sept. 09 Publié	Evolution en %
Amortissements des Immobilisations incorporelles	95	174	174	- 45,7%
Amortissements des Immobilisations corporelles	326	335	335	- 2,4%
Amortissements des immob. en location	384	471	483	- 18,6%
Provisions pour stocks	243	202	202	+ 20,5%
Provisions pour créances douteuses	62	-	1	NS
Provisions pour risques (Prudhommes)	78	34	56	+ 129,4%
Provisions pour risques (Litiges)	205	-	-	NA
Provision pour engagement de retraite	-	-	5	NA
Dotations d'exploitation	1 393	1 216	1 256	+ 14,6%
Provisions pour créances douteuses	-	27	-	NS
Provisions pour stocks	-	-	-	NA
Provision pour risques (Prud'hommes)	71	-	-	NS
Provisions pour risques (Litiges)	99	35	35	NS
Provision pour engagement de retraite	76	17	-	NS
Reprises d'exploitation	246	52	35	+ 372,7%
Dotations aux amortissements et provisions	1 147	1 164	1 221	- 1,5%

n.s. : non significatif

IV.4 Autres charges et produits opérationnels

(en milliers d'euros)	30-sept.-10	30 sept. 09 retraité	30 sept. 09 Publié	Evolution en %
Rémunération du personnel	(241)	(878)	(1 058)	- 72,6%
Autres charges et produits opérationnels	(241)	(878)	(1 058)	NA

Ce montant représente les indemnités de départ versées et de préavis non effectués dans le cadre de la restructuration du groupe.

IV.5 Résultat financier

(en milliers d'euros)	30-sept.-10	30 sept. 09 retraité	30 sept. 09 Publié	Evolution en %
Intérêts sur emprunts bancaires	18	63	63	- 71,7%
Intérêts sur OBSAAR décaissés	6	1	1	NS
Intérêts sur OBSAAR non décaissés	186	208	208	- 10,5%
Agios bancaires	55	45	50	+ 22,8%
Intérêts s/ financement factor	68	88	88	- 23,3%
Intérêts s/ financement IFF	55	121	121	- 54,4%
Intérêt s/ emprunt location financement	165	130	132	+ 26,6%
Intérêts s/ comptes courants	16	16	16	NS
Autres	0	3	3	NA
Coût de l'endettement financier brut	569	675	682	- 15,8%
Produits nets sur cessions VMP			31	NA
Produits de Trésorerie	0	0	31	NA
Coût de l'endettement financier net	569	675	651	- 15,8%

L'emprunt OBSAAR est rémunéré sur la base du taux Euribor 3 mois minoré de 0,8 point. Sur ce semestre, le taux Euribor 3 mois n'a franchi le seuil de 0,8 point qu'au 30 septembre 2010. La charge d'intérêt non décaissée sur OBSAAR correspond au traitement IFRS qui requiert d'appliquer le taux d'intérêt effectif de l'emprunt à la juste valeur de cette dette (décrite au paragraphe III.6.)

(en milliers d'euros)	30-sept.-10	30 sept. 09 retraité	30 sept. 09 Publié	Evolution en %
Pertes de change	194	69	69	NA
Autres	2	24	24	NA
Autres charges financières	196	93	93	+ 110,9%
Intérêt s/ autres créances sur participations	-	6	6	NS
Gain de change	161	16	16	NA
Autres	-	45	45	NS
Autres produits financiers	161	67	67	+ 141,1%
Autres produits et charges financiers	(35)	(26)	(26)	+ 33,2%

V. Information sectorielle

L'information par secteur opérationnel est présentée ci-après. Les comptes au 30 septembre 2009 sont retraités pour tenir compte de la cession de la société OVELIA Groupe OVERLAP.

(en milliers d'euros)	Intégration d'infrastructure		Services aux infrastructures		Financement		Charges non réparties		Consolidé	
	30 sept. 2010	30 sept. 2009	30 sept. 2010	30 sept. 2009	30 sept. 2010	30 sept. 2009	30 sept. 2010	30 sept. 2009	30 sept. 2010	30 sept. 2009
Ventes d'infrastructures	52 455	58 682			1 513	3 030			53 968	61 713
Prestations de services	20 824	20 812	1 442	1 624			13	26	22 280	22 461
Chiffres d'affaires	73 279	79 494	1 442	1 624	1 513	3 030	13	26	76 248	84 174
Autres produits	30	23	6	0	0		6		42	23
Charges opérationnelles par secteur	-71 269	-80 504	-1 856	-2 086	-1 453	-2 961	-470	-748	-75 048	-86 299
Résultat Opérationnel Courant	2 040	-988	-408	-462	60	69	-450	-722	1 242	-2 103
Autres produits et charges opérationnels	-240	-839	-1			-28		-11	-240	-878
Résultat Opérationnel	1 800	-1 826	-409	-462	60	41	-450	-733	1 002	-2 981
Produits financiers		31					229	342	229	374
Charges financières	-547	-746	-76	-29		1	-208	-241	-831	-1 015
Résultat financier	-547	-714	-76	-29	0	1	21	101	-603	-641
Résultat courant avant impôts	1 254	-2 541	-485	-492	60	42	-430	-631	399	-3 622
Impôts sur les bénéfices	29	124	-11	10		2	17	75	34	210
Résultat net des activités poursuivies	1 282	-2 417	-496	-481	60	44	-413	-557	433	-3 411
Bénéfice des activités en cours de cession	102	123	17	-366					119	-243
Résultat net de la période	1 384	-2 294	-479	-848	60	44	-413	-557	553	-3 654
Part revenant aux minoritaires									0	
RESULTAT NET GROUPE	1 384	-2 294	-479	-848	60	44	-413	-557	553	-3 654

(en milliers d'euros)

	Intégration d'infrastructure		Services aux infrastructures		Financement		Holding		Intersecteur		Consolidé	
	30 sept. 2010	31 mars 2010	30 sept. 2010	31 mars 2010	30 sept. 2010	31 mars 2010	30 sept. 2010	31 mars 2010	30 sept. 2010	31 mars 2010	30 sept. 2010	31 mars 2010
Ecart d'acquisition net	8 988	8 988	706	706	588	588	0	0			10 282	10 282
Immobilisations incorporelles nettes	772	841	48	42	0	0	1	1			821	884
Immobilisations corporelles nettes	3 217	3 494	2 143	2 154	6	6	39	27			5 404	5 681
Autres actifs financiers courants	809	604	10	10	0	0	0	0			820	614
Impôts différés actifs - nets	7 057	6 546	306	703	71	86	421	371			7 855	7 705
Actifs non courants	20 843	20 473	3 213	3 614	665	680	461	398	0	0	25 182	25 166
Actifs courants	59 690	60 000	1 483	1 607	560	948	12 737	11 385	(12 510)	(11 330)	61 960	62 611
Actifs détenus en vue d'être cédés	1 481	924	0	7 390	0						1 481	8 314
TOTAL GENERAL ACTIF	82 014	81 397	4 696	12 613	1 225	1 629	13 197	11 783	(12 510)	(11 330)	88 622	96 093

(en milliers d'euros)

	Intégration d'infrastructure		Services aux infrastructures		Financement		Holding		Intersecteur		Consolidé	
	30 sept. 2010	31 mars 2010	30 sept. 2010	31 mars 2010	30 sept. 2010	31 mars 2010	30 sept. 2010	31 mars 2010	30 sept. 2010	31 mars 2010	30 sept. 2010	31 mars 2010
Capital social							4 508	4 508			4 508	4 508
Primes d'émission							664	664			664	664
Réserves liées au capital							5 082	3 942			5 082	3 942
Réserves consolidées - part du groupe	8 071	15 027	(774)	982	520	586	2 142	2 030			9 959	18 625
Ecart de conversion	0	(3)		0	0	0	0	0			0	(3)
Résultat net consolidé - part du groupe	1 227	(3 927)	(517)	(1 528)	56	23	(32)	(105)			735	(5 536)
Capitaux propres - part du groupe	9 298	11 097	(1 290)	(546)	576	609	12 364	11 039	0	0	20 948	22 200
Intérêts minoritaires											0	0
Capitaux propres	9 298	11 097	(1 290)	(546)	576	609	12 364	11 039	0	0	20 948	22 200
Passifs financiers non courants	5 691	811	814	629	77	4	467	16			7 049	1 460
Indemnité de départ à la retraite	627	698	105	109	1	1	5	6			738	814
Passifs d'impôts différés	0	0	0	0	0	0	0	0				
Passifs non courants	6 318	1 509	919	738	78	5	472	22	0	0	7 787	2 274
Passifs financiers courants	15 455	15 053	437	1 408	42	142	254	618			16 188	17 222
Autres dettes courantes	49 745	53 232	4 630	7 549	529	873	107	103	(12 510)	(11 330)	42 501	50 428
Passifs courants	65 200	68 285	5 067	8 957	571	1 016	362	722	(12 510)	(11 330)	58 689	67 649
Passifs détenus en vue d'être cédés	1 198	506		3 464							1 198	3 970
TOTAL GENERAL PASSIF	82 014	81 397	4 696	12 613	1 225	1 630	13 197	11 783	(12 510)	(11 330)	88 622	96 093

VI. Activités destinées à être cédées

Résultat des activités destinées à être cédées

Le détail du compte de résultat reclassé en activités destinées à être cédées est le suivant :

	Du 1er avril au 30 sept. 2010	Du 1er avril au 30 sept. 2009
(En milliers d'Euros)		
Chiffre d'affaires	5 615	9 921
Achats consommés	(3 220)	(3 521)
Marge brute	2 395	6 400
Charges externes	(245)	(743)
Personnel	(1 931)	(5 310)
Taxes	(81)	(251)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	29	(93)
Autres produits et charges d'exploitation	(14)	9
Résultat opérationnel courant	153	12
Autres produits opérationnels		
Autres charges opérationnelles		(180)
Résultat opérationnel	153	(168)
Coût de l'endettement financier net	(1)	(36)
Autres produits et charges financières	(2)	5
Résultat net avant impôts	150	(199)
Charge d'impôt	(30)	(44)
Résultat de l'exercice	119	(243)
<i>Résultat attribuable à :</i>		
Intérêts minoritaires		
Part du groupe	119	(243)

Les impacts du retraitement IFRS 5 sur le compte de résultat au 30 septembre 2010 sont les suivants :

(En milliers d'Euros)	Du 1er avril au 30 sept. 2010 avant IFRS 5	Activités cédées ou en cours de cession	Arrêt des amortissements (1)	Eliminations (2)	Du 1er avril au 30 sept. 2010 publié
Chiffre d'affaires	81 863	(5 752)	0	137	76 248
Achats consommés	(61 161)	3 328		(108)	(57 941)
Marge brute	20 702	(2 424)	0	29	18 307
<i>Autres produits et charges d'exploitation</i>					
Charges externes	(4 810)	252		(7)	(4 565)
Personnel	(15 979)	1 931			(14 048)
Taxes	(912)	81			(831)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(1 117)	(29)			(1 147)
Autres produits et charges d'exploitation	16	36		(22)	31
Résultat opérationnel courant	(2 100)	(153)	0	0	(2 253)
<i>Autres produits et charges opérationnels</i>					
Autres produits opérationnels	0				0
Autres charges opérationnelles	(240)				(240)
Résultat opérationnel	(2 341)	(153)	0	0	(2 493)
Coût de l'endettement financier net	(568)	1			(567)
Autres produits et charges financières	(37)	2			(35)
Résultat net avant impôts	(2 946)	(150)	0	0	(3 095)
Charge d'impôt	4	30			34
Résultat net des activités poursuivies	(2 941)	(119)	0	0	(3 061)
Bénéfice de l'exercice des activités abandonnées	3 495	119			3 614
Résultat de l'exercice	553	0	0	0	553
<i>Résultat net attribuable à :</i>					
Intérêts minoritaires					
Part du groupe	553				553

(1) Correspond à l'impact de l'arrêt des amortissements des actifs reclassés en activités destinées à être cédées. Ce montant est non significatif sur la période.

(2) Correspond aux éliminations intragroupes entre les activités destinées à être cédées et le reste de groupe

La décision de céder la société Ovélia a été prise au cours du 2nd semestre 2009-2010. La cession a eu lieu le 18 juin 2010.

Les impacts du retraitement IFRS 5 après classification en « activités cédées et destinées à être cédées » des sociétés OVELIA ET MIB SUISSE, sur le compte de résultat au 30 septembre 2009 ont été les suivants :

(En milliers d'Euros)	Du 1er avril au 30 sept. 2009 avant IFRS 5	Activités cédées ou en cours de cession	Arrêt des amortissements (1)	Eliminations (2)	Du 1er avril au 30 sept. 2009 RETRAITE
Chiffre d'affaires	93 612	(9 921)	0	505	84 197
Achats consommés	(68 192)	3 521		(239)	(64 910)
Marge brute	25 421	(6 400)	0	266	19 287
<i>Autres produits et charges d'exploitation</i>					
Charges externes	(5 496)	743		(161)	(4 914)
Personnel	(19 719)	5 310			(14 409)
Taxes	(1 146)	251			(894)
Dotations nettes aux amortisseme	(1 230)	93			(1 137)
Autres produits et charges d'explo	79	(9)		(105)	(34)
Résultat opérationnel courant	(2 091)	(12)	0	0	(2 103)
<i>Autres produits et charges opérationnels</i>					
Autres produits opérationnels					
Autres charges opérationnelles	(1 058)	180			(878)
Résultat opérationnel	(3 149)	168	0	0	(2 981)
Coût de l'endettement financier net	(651)	36		(29)	(644)
Autres produits et charges financière	(22)	(5)		29	3
Résultat net avant impôts	(3 821)	199	0	0	(3 622)
Charge d'impôt	167	44			210
Résultat net des activités poursui	(3 654)	243	0	0	(3 411)
Bénéfice de l'exercice des activités abandonnées		(243)			(243)
Résultat de l'exercice	(3 654)	0	0	0	(3 654)

Résultat net attribuable à :

Intérêts minoritaires

Part du groupe (3 654) (3 654)

(1) Correspond à l'impact de l'arrêt des amortissements des actifs reclassés en activités destinées à être cédées. Ce montant est non significatif sur la période.

(2) Correspond aux éliminations intragroupes entre les activités destinées à être cédées et le reste de groupe

Le détail de l'état de résumé de la situation financière reclassé en actifs détenus en vue de la vente et passifs associés est le suivant :

Exercice clos le
30-sept.-10

(En milliers d'Euros)	
Actif	
Ecarts d'acquisition - net	
Immobilisations incorporelles - net	
Immobilisations corporelles - net	8
Autres actifs financiers non courants	6
Autres actifs non courants	
Actifs d'impôts différés	
Actifs non courants	13
<i>Actif courant</i>	
Stocks - net	133
Clients - net de provision pour dépréciation	883
Impôts courants	20
Autres actifs courants	3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	429
Actifs courants	1 468
Total général Actif	1 481

Exercice clos le
30-sept.-10

(En milliers d'Euros)	
Passif	
Capital social	75
Réserves et bénéfices non distribués	88
Ecart de conversion	18
Résultat de l'exercice	102
Capitaux Propres part du groupe	283
Intérêts minoritaires	
Capitaux Propres	283
Passifs financiers non-courant	
Indemnité de départ à la retraite	
Passifs d'impôts différés	
Passifs non courants	0
Passifs financiers courant	
Fournisseurs d'exploitation	974
Fournisseurs d'immobilisations	
Impôts courants	
Personnel et organismes sociaux	76
Produits constatés d'avance	
Provisions courantes	
Autres dettes courantes	148
Passifs courants	1 198
Total général Passif	1 481

Les impacts du retraitement IFRS 5 sur l'état résumé de la situation financière au 30 septembre 2010 sont les suivants :

(En milliers d'Euros)	Du 1er avril au 30 sept. 2010 avant IFRS 5	Activités cédées ou en cours de cession	Arrêt des amortissements (1)	Eliminations (2)	Du 1er avril au 30 sept. 2010 PUBLIE
Actif					
Ecarts d'acquisition - net	10 282				10 282
Immobilisations incorporelles - net	821				821
Immobilisations corporelles - net	5 412	(8)			5 404
Autres actifs financiers non courants	625	(6)			620
Autres actifs non courants	200				200
Actifs d'impôts différés	7 855				7 855
ACTIFS NON COURANTS	25 195	(13)	0	0	25 182
<i>Actif courant</i>					
Stocks - net	2 694	(133)			2 561
Clients - net de provision pour dépréciation	47 892	(883)			47 009
Impôts courants	2 002	(20)			1 982
Autres actifs courants	5 778	(3)			5 775
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 061	(429)			4 633
ACTIFS COURANTS	63 427	(1 468)	0	0	61 960
Actifs détenus en vue de la vente		1 481			1 481
TOTAL GENERAL ACTIF	88 622	0	0	0	88 622
Passif					
Capital social	4 508				4 508
Réserves et bénéfices non distribués	16 908				16 908
Actions propres détenues	(1 039)				(1 039)
Ecart de conversion	18				18
Résultat net consolidé, part du groupe	553				553
Capitaux Propres part du groupe	20 948	0	0	0	20 948
Intérêts minoritaires					
CAPITAUX PROPRES	20 948	0	0	0	20 948
Passifs financiers non-courant	7 049				7 049
Indemnité de départ à la retraite	738				738
Passifs d'impôts différés	0				0
PASSIFS NON COURANTS	7 787	0	0	0	7 787
Passifs financiers courant	16 188				16 188
Fournisseurs d'exploitation	29 696	(974)			28 722
Fournisseurs d'immobilisations	278				278
Impôts courants	4 517				4 517
Personnel et organismes sociaux	4 974	(76)			4 899
Produits constatés d'avance	1 006				1 006
Provisions courantes	443				443
Autres dettes courantes	2 785	(148)			2 636
PASSIFS COURANTS	59 887	(1 198)	0	0	58 690
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente		1 198			1 198
TOTAL GENERAL PASSIF	88 622	0	0	0	88 622

VII. Parties liées

Prêts aux administrateurs

Aucune avance ni crédits n'ont été accordés aux membres des organes de direction.

Transactions avec les parties liées

OVESYS S.A.S. a conclu un bail commercial avec la S.C.I. du Moulin des Bruyères dont certains actionnaires sont communs, notamment Messieurs Georges HOROKS, Stéphane DELIRY, Michel ROLLAND et Eric LIEURE actionnaires et administrateurs d'OVERLAP GROUPE S.A., portant sur un immeuble de 4.700 m², siège social d'OVERLAP GROUPE S.A. et de la plupart de ses filiales.

Le bail est consenti pour une durée de 9 années à compter du 6 avril 2007, avec faculté de donner congé à l'expiration de chaque période triennale.

Toutefois compte tenu des travaux réalisés par le bailleur à la demande d'OVESYS S.A.S., le bail est d'une durée ferme de 6 ans, OVESYS S.A.S. ayant renoncé au congé de la première période triennale. Le loyer annuel s'élève à 1.241 K€ (au 31 mars 2010 : 1.241 K€) (hors charges locatives).

Les transactions avec la SCI du Moulin des Bruyères sont les suivantes :

	30 septembre 2010	31 mars 2010
1. Prêts et garanties données		
Garanties données aux sociétés non intégrées		-
2. Achats et ventes de biens et services		
Ventes	-	-
Achats	652 K€	1 241 K€
Charges financières	-	-
3. Créances et dettes réciproques		
Créances d'exploitation	-	K€
Dettes d'exploitation	-	-
Créances financières	296 K€	296 K€

Tous les soldes relatifs aux parties liées ont été déterminés sur la base de conditions de concurrence normale et doivent être réglés en trésorerie dans les six mois qui suivent la date de clôture. Aucun des soldes ne fait l'objet d'une garantie.

VIII. Evénements post-clôture

Par courrier en date du 16 novembre 2010, la société AS Lease a résilié le contrat de coopération qui la liait à OVERLAP Groupe. Le terme de ce contrat est fixé au 23 décembre 2010. Des négociations ont été menées avec AS Lease pour mettre en place de nouvelles conditions de coopération à compter du 23 décembre 2010, lesquelles permettront d'amortir sur une nouvelle durée contractuelle la valeur nette résiduelle de cet actif, identifié lors de l'opération de fusion avec IB Group (cf. § III.2.). Les parties ont conclu un accord qui justifie l'absence de dépréciation de cet actif au 30 septembre 2010.

EXTERINFO, filiale d'OVERLAP Groupe, et la CDC sont associés de la société ADITU ; au 30 septembre 2010, EXTERINFO détient 70% du capital de la société ADITU.

En application de la convention en date du 29 novembre 2004 signée avec la communauté d'agglomérations de Bayonne-Anglet-Biarritz, la société ADITU est titulaire d'une délégation du service public.

Par lettre recommandée en date du 17 avril 2010, la CDC a exercé la promesse d'achat consentie par Exterinfo aux termes d'un acte en date du 18 décembre 2008 et portant sur l'intégralité des actions de la Société.

Compte tenu de l'exercice par la CDC de la promesse d'achat, EXTERINFO acquerra le 7 décembre 2010, la totalité des actions de la Société détenues par la CDC pour la somme globale de 81.225,79 euros.

2.3. RAPPORT D'ACTIVITE DU GROUPE DU 1^{er} SEMESTRE 2010

2.3.1. ACTIVITE DU SEMESTRE ECOULE

Les comptes consolidés résumés du 1^{er} semestre, arrêtés par le Conseil d'Administration, se présentent comme suit :

Données consolidées résumées (en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2010-2011 30 septembre 2010	1 ^{er} semestre 2009-2010 30 septembre 2009 retraité *	Exercice 2009- 2010 31 mars 2010
Chiffre d'affaires	76 248	84 197	179 444
Marge brute	18 307	19 287	41 336
<i>Taux</i>	24,01%	22,9%	23,0%
Résultat opérationnel courant	(2 253)	(2 103)	(2 786)
<i>Taux</i>	-%	-%	-%
Résultat opérationnel	(2 494)	(2 981)	(4 050)
<i>Marge opérationnelle</i>	-%	-%	-%
Résultat financier	(567)	(641)	(1 193)
Charges d'impôts	34	210	28
Résultat net des activités poursuivies	(3 061)	(3 411)	(5 215)
Dont Part Groupe	(3 061)	(3 411)	(5 215)
Résultat net d'impôts des activités cédées	3 614	(243)	(321)
Résultat net	553	(3 654)	(5 536)

OVERLAP Groupe a donné un mandat en juillet 2009 à une banque d'affaires, afin de procéder à la vente de sa filiale MIB Suisse basée à Genève, issue de la fusion fin novembre 2007 avec IB Group. Une lettre d'intention a été signée avec un repreneur potentiel portant sur l'acquisition des actions de MIB Suisse avant le 31 décembre 2010.

La Direction Générale d'OVERLAP Groupe a annoncé le 17 mai 2010, la cession de sa filiale OVELIA Groupe Overlap à la société FEEL EUROPE Groupe.

La vente a été conclue vendredi 18 juin 2010, pour une valeur d'entreprise de 5,8 M€.

De ce fait, les chiffres présentés au 30 septembre 2009 le sont hors activité Suisse, conformément à la norme IFRS 5, et sans l'activité OVELIA cédée.

Structure financière consolidée (en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2010-2011 30 septembre 2010	1 ^{er} semestre 2009-2010 30 septembre 2009 retraité *	Exercice 2009-2010 31 mars 2010
Capacité d'autofinancement	(1 685)	(1 981)	(1 732)
Variation du besoin en fonds de roulement	(2 849)	2 342	7 302
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(4 533)	361	5 570
Investissements industriels nets (Capex)	(96)	(1 606)	(2 173)
Investissements financiers nets	(5)	(286)	1 052)
Capitaux propres consolidés de l'ensemble	20 948	23 963	22 200
Capitaux propres consolidés, part du groupe	20 948	23 963	22 200
Endettement financier net	18 604	22 217	16 717

* Pour rendre la performance du semestre de référence comparable à celui-ci, du fait de la cession de la société OVELIA Groupe OVERLAP réalisée le 18 juin 2010, les comptes du 1^{er} semestre 2009 ont été retraités, conformément à la norme IFRS 5, reclassant parmi les éléments destinés à être cédés, les actifs et passifs de cette société.

A/ ACTIVITE DU 1ER SEMESTRE 2010

Le chiffre d'affaires consolidé réalisé sur les six premiers mois de l'exercice 2010-2011 s'élève à 76 millions d'euros, comparé à 84 millions d'euros pour la même période de l'année précédente et retraité à périmètre comparable.

Répartition du chiffre d'affaires par activité (hors MIB Suisse et hors Ovélia)

(en %)	2010 (6 mois)	2009 (6 mois) retraité
Au 30 septembre		
Infrastructures	69	70
Services	29	27
Financement	2	3
Total	100	100

B/ EVOLUTION DE L'ACTIVITE

◇ Effet de périmètre

En date du 21 juillet 2009, la direction d'OVERLAP Groupe ayant considéré que sa filiale suisse MIB Suisse n'était plus dans l'axe stratégique déterminé, a confié en exclusivité à la société Natixis Pramex International, la mission de l'assister dans la cession de la société MIB Suisse. Des négociations sont en cours avec un repreneur potentiel, et une lettre d'intention liant les parties jusqu'au 31 décembre 2010 a été signée.

La direction du groupe a cédé le 18 juin 2010 la société OVELIA Groupe OVERLAP à la société FEEL EUROPE Group pour une valeur d'entreprise de 5,8 M€.

◇ Effet de base

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre, le chiffre d'affaires consolidé ressort à 76 millions d'euros. Pour la même période de l'année précédente et à périmètre comparable, les ventes avaient atteint 84 millions d'euros.

L'activité Services reste stable et sa part dans le chiffre d'affaires progresse de 2,4 points, passant de 26,8 % à 29,2 %. Pour autant, les lignes de services à forte valeur ajoutée (intégration, déploiement, conseil, architecture et infogérance) sont en progression de 12,4 %, à périmètre comparable elles s'élèvent à 10,9 M€ contre 9,7 M€ au 30 septembre 2009.

Cette activité s'inscrit dans un environnement économique difficile et un marché essentiellement de renouvellement.

L'industrie informatique continue d'investir très fortement en recherche et développement pour améliorer sans cesse les performances des équipements informatiques.

En conséquence, l'IT devrait avoir un impact beaucoup plus important sur l'évolution des entreprises dans les années à venir, selon une analyse de Gartner Group.

C/ RENTABILITE

A périmètre comparable, le taux de marge brute progresse de 1 point et représente 24% du chiffre d'affaires, contre 22,9% au 30 septembre 2009 retraité. Cette profitabilité demeure en progression même par rapport à la clôture de l'exercice précédent (exercice 2009-2010 : 23%).

A périmètre comparable, le résultat opérationnel courant du 1er semestre 2010-2011 se traduit par une perte de 2,2 Millions d'€, contre une perte de 2,1 Millions d'euros réalisée au cours du 1er semestre 2009-2010.

La poursuite des efforts engagés depuis plusieurs mois en matière de réduction des charges impacte positivement le compte de résultat (+0,8 M€ au 30 septembre 2010).

En raison de ces coûts de restructuration, le résultat opérationnel au 30 septembre 2010 affiche une perte de 2,5 Millions d'euros, contre une perte de 3,0 Millions d'euros au 30 septembre 2009.

Le résultat financier au 30 septembre 2010 présente une charge nette de 0,6 Millions d'€ contre une charge nette de 0,7 Millions d'€ au 30 septembre 2009. La diminution de ce coût de l'endettement financier provient principalement de la restructuration de l'endettement financier du groupe, réalisée par le biais de l'émission d'O.B.S.A.A.R. en décembre 2008.

La charge d'intérêt de cet emprunt s'articule autour d'une charge d'intérêt décaissée de 6 K€, le taux renégocié à la suite du non respect des covenants au 31 mars 2009 (Euribor 3 mois minoré de 0,8 point) demeurant inférieur au taux de référence.

La charge d'intérêt non décaissée (186 K€) correspond au retraitement IFRS qui requiert d'appliquer à la juste valeur de cette dette, le taux d'intérêt effectif de cet emprunt.

Conformément au traitement comptable relatif aux cessions de filiales, les charges et produits des sociétés Ovélia et MIB Suisse sont résumés en une seule ligne de résultat qui s'élève à 0,1 Million d'euros auquel montant s'ajoute la plus value de déconsolidation de la société Ovélia pour 3,5 Millions d'euros. Retraité dans un souci de comparaison, le résultat d'activité de ces filiales au 30 septembre 2009 était de 0,2 Million d'euros.

Les perspectives actuelles de prises de commandes permettent d'augurer d'un 3ème trimestre en forte croissance et donc d'une amélioration sensible du résultat opérationnel d'ici fin décembre.

En effet, le report des commandes des nouveaux modèles de serveurs mainframe IBM, ainsi que le gain de nouveaux marchés publics auront un effet significatif sur l'activité Infrastructures.

Parallèlement, l'activité Services bénéficiera de cette progression des ventes d'infrastructures et toutes les lignes de services devraient être en croissance au 2nd semestre, notamment l'infogérance, source de chiffre d'affaires et de marge récurrents.

Les incertitudes qui pèsent sur la reconnaissance, au 31 mars 2011 du chiffre d'affaires résultant des commandes prises cette année, dans le cadre de marchés publics, incitent la direction du groupe à la prudence. Aussi la société révisé-t-elle à la baisse son objectif de chiffre d'affaires pour l'exercice 2010-2011, le portant de 200 M€ à 190 M€, ce qui représentera, néanmoins, une croissance de plus de 5 % par rapport à l'exercice précédent.

Cependant, la direction du Groupe n'ayant identifié aucun indicateur de perte de valeur au 30 septembre 2010, aucun test de dépréciation pour les actifs concernés n'a été réalisé.

Le résultat net s'établit en définitive à un bénéfice 0,6 Million d'euros contre une perte de 3,7 Millions d'euros sur le 1er semestre 2009-2010 retraité.

2.3.2. STRUCTURE FINANCIERE AU 30 SEPTEMBRE 2010

Les capitaux propres de l'ensemble du groupe s'élèvent à 21 Millions d'€.

Retraité des sociétés OVELIA et MIB Suisse pour être à périmètre comparable, la capacité d'autofinancement dégagée au cours du 1^{er} semestre 2010 s'élève à -1,7 Millions d'euros contre -2,0 Millions d'euros au 30 septembre 2009.

Suite à la modification des conditions générales de règlement des fournisseurs, le groupe a dû procéder à d'importants règlements fournisseurs lesquels ont pesés négativement sur la variation du besoin en fonds de roulement pour -2,9 Millions d'euros.

Compte tenu de ces éléments, l'activité du 1^{er} semestre 2010 dégage un flux net de trésorerie généré par l'activité négatif de 4,5 Millions d'euros. Il était positif de 0,3 Million d'euros au 30 septembre 2009.

Suite à l'encaissement partiel du produit de cession de la société Ovélia, le montant des décaissements nets liés aux investissements d'exploitation renforce la trésorerie du groupe pour 3,5 Millions d'euros sur ce 1er semestre.

La trésorerie d'ouverture était négative pour 3,8 Millions d'€. En final, la trésorerie nette s'est détériorée sur ce 1er semestre 2010 d'un montant de 3,1 Millions d'euros (- 5,0 Millions d'€ pour le 1er semestre 2009). Au 30 septembre 2010, l'endettement financier net s'affiche à 18,6 Millions d'euros alors qu'au 30 septembre 2009, l'endettement financier net s'élevait à 22,2 Millions d'euros.

L'endettement financier net se décompose comme suit : (en Millions d'€)

	30 septembre 2010	31 mars 2010
Emprunts auprès des établissements de crédit	10,1	10,6
Dettes financières sur location financement	1,6	2,3
Concours bancaires	11,5	5,7
Autres dettes		
Total Passif financier	23,2	18,7
Trésorerie et équivalents	4,6	2,0
Total endettement net	18,6	16,7

2.3.3. GESTION DU RISQUE FINANCIER

A/ RISQUE DE LIQUIDITE

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe éprouve des difficultés à honorer ses dettes lorsque celles-ci arriveront à échéance. L'approche du Groupe pour gérer le risque de liquidité est de s'assurer, dans la mesure du possible, qu'il disposera toujours de liquidités suffisantes pour honorer ses passifs, lorsqu'ils arriveront à échéance, dans des conditions normales ou « tendues », sans encourir de pertes inacceptables ou porter atteinte à la réputation du Groupe.

Généralement, le Groupe s'assure qu'il dispose d'un dépôt à vue suffisant pour faire face aux dépenses opérationnelles attendues, incluant les paiements nécessités par le service de sa dette. Ceci exclut l'impact potentiel de circonstances extrêmes, que l'on ne saurait raisonnablement prévoir. Depuis la mise en place de l'emprunt O.B.S.A.A.R., le Groupe a supprimé ses lignes de découvert bancaire.

Des emprunts sont assortis d'engagements et de contraintes de respect de ratios calculés à la fin de chaque exercice, ci-après « covenants », dont le non respect pourrait entraîner leur exigibilité anticipée.

En application de la recommandation de l'Autorité des Marchés Financiers (A.M.F.) du 29 octobre 2008, un reclassement des dettes en passif courant, pour 5.823 K€, a été opéré au 31 mars 2010, pour l'ensemble des emprunts dont les covenants n'ont pas été respectés.

Les obligataires porteurs d'OB.S.A.A.R. réunis en assemblée générale le 30 septembre 2010 ont voté à l'unanimité contre l'exigibilité anticipée de cette dette ; la part à long terme de cet emprunt n'a donc pas fait l'objet de reclassement en part à court terme au 30 septembre 2010.

De même la BNP a confirmé à la direction d'OVERLAP Groupe ne pas exiger le remboursement anticipé de cet emprunt, dont les covenants n'avaient pas été respectés au 31 mars 2010. Le plan d'amortissement de cet emprunt prévoit un dernier remboursement en juillet 2011. Au 30 septembre 2010, il n'existe plus de part de cet emprunt à plus d'un an.

Les échéances contractuelles résiduelles des passifs financiers s'analysent comme suit (y compris les paiements d'intérêts et hors impact des accords de compensation) :

Au 30 septembre 2010

(en milliers d'euros)

	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	A moins d'un an	D'un an à 5 ans	Plus de 5 ans
Passifs financiers non dérivés					
Prêts bancaires garantis	10 072	3 918	3 918	6 153	
Passifs relatifs à des contrats de location-financement	1 615	719	719	896	
Facilité bancaire garantie	Néant				
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	42 198	42 198	42 198		
Découverts bancaires	11 550	11 550	11 550		
Passifs financiers dérivés					
	Néant				
	65 435	58 386	58 386	7 049	0

Au 31 mars 2010

(en milliers d'euros)

	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	A moins d'un an	D'un an à 5 ans	Plus de 5 ans
Passifs financiers non dérivés					
Prêts bancaires garantis	10 619	10 296	10 296	323	
Passifs relatifs à des contrats de location-financement	2 315	1 179	1 179	1 136	
Facilité bancaire garantie	Néant				
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	50 098	50 098	50 098		
Découverts bancaires	5 747	5 747	5 747		
Passifs financiers dérivés					
	Néant				
	68 779	67 320	67 320	1 459	0

B/ RISQUE DE TAUX D'INTERET

Les emprunts conclus à taux fixe ne présentent aucun risque lié à la variation du taux d'intérêt.

L'emprunt O.B.S.A.A.R. constitue le principal emprunt à taux variable. L'impact d'une variation de 1% des taux d'emprunt sur un an entre le 1er avril et le 30 septembre 2010 aurait eu une incidence de 178 K€, notamment en raison de la charge d'intérêt de 175 K€ liée au retraitement IFRS des O.B.S.A.A.R..

C/ AUTRES FACTEURS DE RISQUES

La direction n'a pas identifié de modifications significatives sur les autres facteurs de risques repris dans le document de référence de l'exercice clos le 31 mars 2010.

2.3.4. PERSPECTIVES

L'environnement économique demeure incertain, et impacte les décisions d'investissement de nos clients. Les résultats que le groupe dégagera au 31 mars 2011 dépendront en grande partie des niveaux d'activité enregistrés au cours du 2nd semestre dans ses différentes activités.

Par ailleurs, la direction du groupe poursuit la réorganisation nécessaire pour réduire ses coûts.

En conséquence, il n'est pas possible, à ce jour, de communiquer sur des objectifs.

Toutefois, le chiffre d'affaires attendu pour ce 2nd semestre, historiquement plus élevé en raison de la saisonnalité des ventes, permet d'envisager le retour à l'équilibre du résultat opérationnel courant à la fin de cet exercice.

3. AUTRES MISES A JOUR DU DOCUMENT DE REFERENCE 2009-2010

3.1. INFORMATIONS FINANCIERES SELECTIONNEES – MISE A JOUR

Les informations financières sélectionnées actualisées sont les suivantes :

Etat résumé du résultat

(en K€)	30-sept-10 6 mois	30-sept-09 * 6 mois	30-sept-09 6 mois (publié)	31-mars-10 12 mois
Chiffre d'affaires	76 248	84 197	90 847	179 444
Marge brute	18 307	19 287	24 983	41 336
<i>Taux</i>	24,01%	22,9%	27,5%	23,0%
Résultat opérationnel courant	(2 253)	(2 103)	(2 210)	(2 786)
Résultat financier	(567)	(641)	(677)	(1 193)
Charges d'impôts	34	210	167	28
Résultat net des activités poursuivies	(3 061)	(3 411)	(3 777)	(5 215)
Résultat net d'impôts des activités cédées ou destinées à être cédées	3 614	(243)	123	(321)
Résultat net	553	(3 654)	(3 654)	(5 536)

* cette colonne présente les chiffres du 1er semestre 2009 à périmètre comparable avec le 1^{er} semestre 2010 (retraités de ceux d'OVELIA et de MIB Suisse)

En date du 21 juillet 2009, OVERLAP Groupe en tant que représentante d'OVESYS, a confié en exclusivité à la société Natixis Pramex International, la mission de l'assister sur la cession de la société MIB Suisse.

Au 30 septembre 2010, des négociations sont toujours en cours avec un repreneur éventuel.

La société OVELIA a été cédée le 18 juin 2010. Le Groupe n'a pas réalisé d'acquisition ni d'autre cession au cours du 1^{er} semestre 2010,

Conformément à IFRS 5, la Direction du Groupe a décidé d'isoler l'ensemble des éléments d'actifs et de passifs concernés dans l'état résumé de la situation financière, en une ligne « actifs destinés à être cédés ».

Le comptes impactés par ces retraitements figurent dans l'annexe aux comptes semestriels au 30 septembre 2010, page 28 à 32, § VI – Activités destinées à être cédées.

Répartition du CA par activité (hors MIB Suisse et hors OVELIA)

	30-sept-10 K€ - 6 mois	% CA	30-sept-09 * K€ - 6 mois	% CA
Infrastructures	52 455	68,8%	58 582	69,6%
Services	22 280	29,2%	22 584	26,8%
Financement	1 513	2,0%	3 030	3,6%
Total	76 248	100%	84 196	100%

Etat résumé de la situation financière

ACTIF (en K€)	30-sept-10 6 mois	31-mars-10 12 mois
Ecarts d'acquisition	10 282	10 282
Immobilisations incorporelles	821	884
Immobilisations corporelles	5 404	5 681
Autres actifs financiers non courants	620	614
Autres actifs non courants	200	-
Actifs d'impôts différés	7 855	7 705
Total Actifs non courants	25 182	25 166
Stocks	2 561	2 609
Clients	47 009	47 844
Impôts courants	1 982	2 756
Autres actifs courants	5 775	7 439
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 633	1 964
Total Actifs courants	61 960	62 613
Actifs détenus en vue de la vente	1 481	8 314
Total Actif	88 622	96 093
PASSIF (en K€)	30-sept-10 6 mois	31-mars-10 12 mois
Capitaux propres	20 948	22 200
Passifs financiers non-courant	7 049	1 460
Indemnités de départ à la retraite	738	814
Total Passifs non courants	7 787	2 274
Passifs financiers courant	16 188	17 222
Fournisseurs d'exploitation	28 722	37 174
Fournisseurs d'immobilisations	278	52
Impôts courants	4 517	3 392
Personnel et organismes sociaux	4 899	5 627
Produits constatés d'avance	1 006	1 763
Provisions courantes	443	330
Autres dettes courantes	2 636	2 090
Total Passifs courants	58 690	67 649
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	1 198	3 970
Total Passif	88 622	96 093

Etat résumé des flux de trésorerie

(en K€)	30-sept-10 6 mois	30-sept-09 * 6 mois	31-mars-10 12 mois
Capacité d'autofinancement	(1 685)	(1 981)	(1 732)
Variation du besoin en fonds de roulement	(2 849)	2 342	7 302
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(4 533)	361	5 570
Investissements industriels nets (capex)	(96)	(1 606)	(2 173)
Investissements financiers nets	(5)	(286)	(1 052)
Capitaux propres consolidés de l'ensemble	20 948	23 963	22 200
Endettement financier net	18 604	22 217	16 717

Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2010/2011 (non audité)

Au 3^{ème} trimestre 2010/2011, la répartition du chiffre d'affaires consolidé d'OVERLAP Groupe par activité est la suivante :

CA 3 ^{ème} trimestre (non audité)	31-dec-10 M€ - 3 mois	% CA
Infrastructures	41,4	72%
Services	15,3	27%
Financement	0,7	1%
Total	57,5	100%

CA 9 mois (non audité)	31-dec-10 M€ - 9 mois	% CA	30-sept-10 M€ - 9 mois	% CA
Infrastructures	93,9	70%	91,5	70%
Services	37,6	28%	35,8	27%
Financement	2,2	2%	3,6	3%
Total	133,7	100%	131,0	100%

3.2. RISQUES JURIDIQUES – MISE A JOUR

La société et ses filiales font régulièrement l'objet de contrôles fiscaux et sociaux et le risque associé à ces contrôles est provisionné dans les comptes au niveau de chaque société dès qu'il existe raisonnablement un risque mesurable associé à ces procédures.

Un contrôle fiscal sur la société OVESYS a débuté en janvier 2011. A ce jour, la société n'a reçu aucune notification.

En matière sociale, les sociétés du groupe peuvent être confrontées à des actions prud'homales de salariés. Le risque associé à ces actions est provisionné dans les comptes au niveau de chaque société dès qu'il existe raisonnablement un risque mesurable associé à ces procédures.

L'activité « financement » du groupe est réalisé par la filiale DIGILEASE. Cette société a pour objet de proposer principalement aux clients d'OVESYS des solutions de financement de leurs investissements. A ce titre, DIGILEASE a un rôle d'intermédiaire entre la société qui fournit l'investissement et le refinancier, un établissement financier.

Au cours l'exercice 2009-2010, certains refinanceurs et DIGILEASE ont été attirés devant le tribunal de grande instance, suite à la demande formulée par trois clients de résiliation des contrats de vente de matériels, et conséquemment de résolution des contrats de location souscrits auprès de DIGILEASE. La société a activé son assurance en responsabilité civile afin de se prémunir du risque éventuel de débours, au cas où elle serait condamnée à quelque versement que ce soit.

Depuis la publication du dernier rapport financier, de nouveaux clients ont attirés la société devant le tribunal élevant la valeur des investissements en cause à 1.756 K€.

En janvier 2011, le courtier d'OVERLAP l'a informé que l'une de ses compagnies d'assurance refusait la prise en charge de ces dossiers au titre de la responsabilité civile.

Le 11 mars 2011 un jugement de Cour d'Appel a condamné DIGILEASE à payer au refinancier le montant de la condamnation (0,5 M€) suite à l'appel en garantie de ce dernier. En avril 2011, un second jugement a débouté les demandeurs à l'encontre de DIGILEASE (1,0 M€). Une transaction a été conclue le 20 mai 2011 avec le principal refinancier afin d'éteindre toutes futures condamnations éventuelles mettant en cause ce dernier.

En tenant compte de cette transaction, le risque total sur ces litiges sera provisionné dans les comptes clos au 31 mars 2011 pour 671 K€.

Par ailleurs, le Groupe n'a pas d'éléments nouveaux depuis la dernière publication des comptes annuels, dans le cadre du litige initié en 2000 par les ex-actionnaires de la société ENTIA consulting à l'encontre de la société Syslab (fusionnée depuis avec la société ADVANTEL pour devenir OVELIA Groupe OVERLAP) pour lequel la Société OVELIA Groupe OVERLAP a été assignée le 16 février 2010. A l'origine de ce litige, le management de la société Syslab n'avait comptabilisé aucune provision, dans la mesure où l'expertise au soutien de la demande n'était pas contradictoire et ne pouvait donc pas lui être opposable. Le Groupe maintient cette position depuis le rachat de la société Syslab (devenue Ovélia).

Le conseil à l'origine de ce litige est toujours en charge de ce dossier, pour assurer à présent la défense du Groupe, en concertation avec les cédants de la société Syslab, lesquels ont consenti une garantie d'actif et de passif, le jour de la transaction.

En l'absence d'événements nouveaux intervenus sur ce dossier depuis la dernière publication des comptes annuels, la société estime ne rien avoir à provisionner concernant ce litige.

Les sociétés Vidalia et Vidalia Telecom ont assigné le 4 mai 2010, Ovesys devant le Président du tribunal de commerce de Lyon aux fins de voir désigner un expert. Cette demande fait suite à l'insatisfaction de Vidalia d'une plateforme créée, mise en service et maintenue par Ovesys, par le biais d'un sous traitant Cosmocom. Ovesys a assigné à son tour Cosmocom. Vidalia estime avoir subi un préjudice d'un montant de 532K€.

Aux termes d'une ordonnance en date du 16 juin 2010, le tribunal a nommé un expert qui a rendu un pré rapport favorable à Ovesys. Dans ce contexte, la Direction estime ne rien avoir à provisionner concernant ce litige.

A ce jour, il n'existe pas d'autre procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des 12 derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la société et/ou du groupe, autres que ceux décrits ci-dessus.

3.3. RISQUES DE TAUX D'INTERET – MISE A JOUR

Les tableaux ci-dessous reprennent l'exposition du groupe au risque de taux d'intérêt.

Au 31/03/2010 :

31/03/2010 (en milliers d'euros)	Actifs financiers (a)		Passifs financiers (b)		Exposition nette avant couverture (c) = (a)-(b)		Instruments de couverture de taux (d)		Exposition nette après couverture € = (c)+(d)	
	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable
Moins d'un an	1 964	-	(2 216)	(8 395)	(252)	(8 395)	-	-	(252)	(8 395)
De 1 an à 2 ans	-	-	(874)	(2 558)	(874)	(2 558)	-	-	(874)	(2 558)
De 2 ans à 3 ans	-	-	(388)	(2 496)	(388)	(2 496)	-	-	(388)	(2 496)
De 3 ans à 4 ans	-	-	(218)	(1 534)	(218)	(1 534)	-	-	(218)	(1 534)
Plus de 4 ans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1 964	0	(3 697)	(14 984)	(1 733)	(14 984)	-	-	(1 733)	(14 984)

Une variation de 100 points de base des taux d'intérêt à la date de clôture aurait eu pour conséquence une hausse (diminution) du résultat à hauteur des montants indiqués ci-dessous. Pour les besoins de cette analyse, toutes les autres variables, en particulier les cours de change, sont supposées rester constantes.

Instruments à taux variable	Impact en résultat avant impôt	Impact en capitaux propres avant impôt
Impact d'une variation de +100bp (en K€)	(129)	(129)
Impact d'une variation de -100bp (en K€)	+129	+129

Au 30/09/2010 :

30/09/2010 (en milliers d'euros)	Actifs financiers (a)		Passifs financiers (b)		Exposition nette avant couverture (c) = (a)-(b)		Instruments de couverture de taux (d)		Exposition nette après couverture € = (c)+(d)	
	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable
Moins d'un an	4 633	-	(1 316)	(14 872)	3 317	(14 872)	-	-	3 317	(14 872)
De 1 an à 2 ans	-	-	(650)	(2 528)	(650)	(2 528)	-	-	(650)	(2 528)
De 2 ans à 3 ans	-	-	(313)	(2 432)	(313)	(2 432)	-	-	(313)	(2 432)
De 3 ans à 4 ans	-	-	(102)	(1 023)	(102)	(1 023)	-	-	(102)	(1 023)
Plus de 4 ans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	4 633	0	(2 382)	(20 855)	2 251	(20 855)	-	-	2 251	(20 855)

Une variation de 100 points de base des taux d'intérêt à la date de clôture aurait eu pour conséquence une hausse (diminution) du résultat à hauteur des montants indiqués ci-dessous. Pour les besoins de cette analyse, toutes les autres variables, en particulier les cours de change, sont supposées rester constantes.

Instruments à taux variable	Impact en résultat avant impôt	Impact en capitaux propres avant impôt
Impact d'une variation de +100bp (en K€)	(178)	(178)
Impact d'une variation de -100bp (en K€)	+178	+178

Au 31/03/2011 (données non auditées):

31/03/2011 (en milliers d'euros)	Actifs financiers (a)		Passifs financiers (b)		Exposition nette avant couverture (c) = (a)-(b)		Instruments de couverture de taux (d)		Exposition nette après couverture € = (c)+(d)	
	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable
Moins d'un an	3 540	-	(1 008)	(3 421)	2 532	(3 421)	-	-	2 532	(3 421)
De 1 an à 2 ans	-	-	(475)	(2 496)	(475)	(2 496)	-	-	(475)	(2 496)
De 2 ans à 3 ans	-	-	(231)	(1 023)	(231)	(1 023)	-	-	(231)	(1 023)
De 3 ans à 4 ans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plus de 4 ans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	3 540	0	(1 713)	(6 941)	1 827	(6 941)	-	-	1 827	(6 941)

Une variation de 100 points de base des taux d'intérêt à la date de clôture aurait eu pour conséquence une hausse (diminution) du résultat à hauteur des montants indiqués ci-dessous. Pour les besoins de cette analyse, toutes les autres variables, en particulier les cours de change, sont supposées rester constantes.

Instruments à taux variable	Impact en résultat avant impôt	Impact en capitaux propres avant impôt
Impact d'une variation de +100bp (en K€)	+85	+85
Impact d'une variation de -100bp (en K€)	(85)	(85)

3.4. RISQUE DE LIQUIDITE – MISE A JOUR

Le groupe a procédé le 23 décembre 2008 à l'émission d'un emprunt obligataire de 12.000.000 d'euros représenté par 24.000 obligations à bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables d'une valeur nominale de 500 euros. La composante dette a fait l'objet d'une valorisation à sa juste valeur, conformément à la norme IAS 32.32.

Produits de l'émission obligataire :	12.000 K€
Montant comptabilisé en capitaux propres :	(1.200) K€
Remboursement en décembre 2009 :	(2.400) K€
Remboursement en décembre 2010 :	(2.400) K€
Frais liés à l'émission concernant la composante dette :	(177) K€
Intérêts courus au 31 mars 2011 :	863 K€

Valeur comptable du passif au 31 mars 2011 : 6 686 K€

Le montant de 1.200 K€ correspond aux bons de souscription d'actions comptabilisés en capitaux propres.

Les emprunts OBSAAR et BNP Codevi sont assortis d'engagements et de contraintes de respect de ratios calculés à la fin de chaque exercice sur la base des comptes consolidés, ci-après « covenants », dont le non respect pourrait entraîner leur exigibilité anticipée.

En application de la recommandation de l'Autorité des Marchés Financiers (A.M.F.) du 29 octobre 2008, un reclassement des dettes en passif courant, pour 5.823 K€, a été opéré au 31 mars 2010 et au 31 mars 2009, pour l'ensemble des emprunts dont les covenants n'ont pas été respectés.

Ces ratios de la dette OBSAAR n'ayant pas été respectés au 31 mars 2009, la société et ses partenaires bancaires sont convenus de se réunir. Les parties sont convenues d'un accord, le 22 décembre 2009, visant à réviser 2 des ratios en échange d'une augmentation du taux d'intérêt qui passe alors d'Euribor – 1,51 point à Euribor – 0,8 point.

L'assemblée générale des titulaires d'obligations qui s'est tenue le 12 mars 2010 a adopté à l'unanimité cette clause du « term sheet ».

Les obligataires porteurs d'O.B.S.A.A.R. réunis en assemblée générale le 30 septembre 2010 ont voté à l'unanimité contre l'exigibilité anticipée de cette dette ; la part à long terme de cet emprunt n'a donc pas fait l'objet de reclassement en part à court terme au 30 septembre 2010.

De même BNP PARIBAS a confirmé à la direction d'OVERLAP Groupe ne pas exiger le remboursement anticipé de cet emprunt, dont les covenants n'avaient pas été respectés au 31 mars 2010. Le plan d'amortissement de cet emprunt prévoit un dernier remboursement en juillet 2011. Au 30 septembre 2010, il n'existe plus de part de cet emprunt à plus d'un an.

Dans le cadre de l'emprunt OBSAAR, les établissements bancaires ont sollicité le nantissement des actions de la société Ovesys Groupe Overlap, filiale à 100% du groupe.

Au 31 mars 2011, les éléments pris en compte sont ceux des comptes estimés non audités ci-après (§ 3.6.).

Emprunt OBSAAR

Covenants	Ratios (revisés le 22/12/09)	31/03/11	31/03/10	Ratios	31/03/09	31/03/08
Endettement financier net/Fonds propres	< ou = 1	0,63	0,41	< ou = 1	0,66	n.a
Endettement à terme / Capacité d'autofinancement*	< ou = 4	3,03	5,73*	< ou = 4	6,22*	n.a
Charges financières nettes / Excédent brut d'exploitation	< ou = 0,35	0,67*	1,41*	< ou = 0,30	0,99*	n.a
Endettement financier net / Excédent brut d'exploitation	< ou = 4,0	7,16*	10,82*	< ou = 3,5	8,74*	n.a

* ces ratios ne sont pas respectés au 31 mars 2010 ni au 31 mars 2009

Au 31 mars 2011, les ratios R3 et R4 ne sont pas respectés.

Une assemblée générale des obligataires se tiendra en septembre 2011 suite à la communication de l'attestation produite par les commissaires aux comptes sur les covenants et se prononcera sur l'exigibilité du solde de la dette soit 7,2 M€.

Contrat BNP Codevi : La dernière échéance de cet emprunt est le 13 juillet 2011.

Covenants	Ratios	31/03/11	31/03/10	31/03/09	31/03/08
Endettement / Situation nette comptable	< ou = 1	0,20	0,34	0,43	0,12
Endettement / Marge brute d'autofinancement	< ou = 3	2,49	5,06*	6,82*	0,65
Résultat d'exploitation / Charges financières nettes	> 4	0,36*	- 3,39*	0,19*	5,24
(Trésorerie + créances à court terme)	> 1	0,99*	0,93*	1,18	1,10

* ces ratios ne sont pas respectés

Le montant restant dû de l'emprunt BNP au 31 mars 2011 s'élève à 59 K€.

Endettement net au 31 mars 2011 – Non audité

(en milliers d'euros)		31/03/2010	Variation	31/03/2011	Courant	Non courant
Emprunts auprès des établissements de crédit		10 619	(3 291)	7 328	7 161	168
Emprunts en location financement		2 315	(1 005)	1 310	676	633
Emprunts et dettes financières diverses		0	16	16	16	0
Endettement financier brut	D	12 934	(4 280)	8 654	7 853	801
Trésorerie brute (*)	A	1 964	1 576	3 540	3 540	
Concours bancaires courants (**)	B	(5 747)	(2 661)	(8 408)	(8 408)	
Trésorerie	C= A+B	(3 783)	(1 085)	(4 868)	(4 868)	
Endettement financier net	D-C	16 717	(3 195)	13 522	12 721	
Dettes financières	D+B	18 681	(1 619)	17 062	16 261	801

* conformément à la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », les dettes financières au 31 mars 2011 ont été retraitées pour les sociétés DIGILEASE et OVELIA

** les concours bancaires courants correspondent à l'encours de financement consenti par FACTOBAIL à OVESYS

Les covenants de la dette OBSAAR, calculés à partir de ces comptes estimés n'étant pas respectés, la part supérieure à un an de cette dette est reclassée parmi les dettes courantes. La prochaine échéance de remboursement de la dette OBSAAR d'un montant de 2,4 M€ interviendra le 31 décembre 2011. Les échéances contractuelles résiduelles des passifs financiers s'analysent comme suit (y compris les paiements d'intérêts et hors impact des accords de compensation) :

Au 31 mars 2011 – Non audité - en l'état d'avancement sur les comptes consolidés
 (en milliers d'euros)

	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	A moins d'un an	D'un an à 5 ans	Plus de 5 ans
Passifs financiers non dérivés					
Prêts bancaires garantis	7 344	3 753	7 177	168	
Passifs relatifs à des contrats de location-financement	1 310	676	676	633	
Facilité bancaire garantie	Néant				
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	58 182	58 182	58 182		
Découverts bancaires	8 408	8 408	8 408		
Passifs financiers dérivés	Néant				
	75 244	71 019	74 443	801	0

Détails des dettes financières au 31 mars 2011 (données non auditées)

Dettes financières bancaires	Durée	Origine	Taux	TOTAL
Société Générale 1.000.000 €	5 ans	15/03/2006	Fixe 4,20%	36 821 €
BRED 600.000 €	5 ans	15/06/2006	Variable	30 000 €
BNP PARIBAS 800.000 €	5 ans	13/07/2006	Fixe 4,30%	58 839 €
FORTIS 496.000 €	5 ans	28/12/2006	Fixe 4,80%	82 149 €
Société Générale 320.000 €	5 ans	02/08/2007	Variable	96 000 €
Société Générale 321.000 €	5 ans	27/02/2008	Variable	128 400 €
DLL 398.550 €	3 ans	30/11/2009	Fixe 7,97%	209 183 €
Intérêts courus				- €
				641 392 €

Dettes financières bancaires	Durée	Origine	Taux	TOTAL
OBSAAR 10.800.000 €	5 ans	31/12/2008	Variable	5 823 477 €
Intérêts courus				863 259 €
				6 686 736 €

Au 30 septembre 2010

(en milliers d'euros)

	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	A moins d'un an	D'un an à 5 ans	Plus de 5 ans
Passifs financiers non dérivés					
Prêts bancaires garantis	10 072	3 918	3 918	6 153	
Passifs relatifs à des contrats de location-financement	1 615	719	719	896	
Facilité bancaire garantie	Néant				
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	42 198	42 198	42 198		
Découverts bancaires	11 550	11 550	11 550		
Passifs financiers dérivés	Néant				
	65 435	58 386	58 386	7 049	0

Au 31 mars 2010

(en milliers d'euros)

	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	A moins d'un an	D'un an à 5 ans	Plus de 5 ans
Passifs financiers non dérivés					
Prêts bancaires garantis	10 619	10 296	10 296	323	
Passifs relatifs à des contrats de location-financement	2 315	1 179	1 179	1 136	
Facilité bancaire garantie	Néant				
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	50 098	50 098	50 098		
Découverts bancaires	5 747	5 747	5 747		
Passifs financiers dérivés	Néant				
	68 779	67 320	67 320	1 459	

La société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

3.5. RISQUE DE CREDIT – MISE A JOUR

Les comptes au 31 mars 2011 sont des comptes estimés dont l'audit est en cours.

Clients et autres débiteurs

L'exposition du Groupe au risque de crédit est influencée principalement par les caractéristiques individuelles des clients. Le profil statistique de la clientèle, incluant notamment le risque de défaillance par secteur d'activité et pays dans lequel les clients exercent leur activité est sans réelle influence sur le risque de crédit.

Au 31 mars 2010, environ 40% des produits du Groupe se rattachent à des ventes avec ses 20 premiers clients. Il n'y a pas non plus de concentration du risque de crédit au niveau géographique.

Il en est de même au 31 mars 2011.

L'exposition maximale au risque de crédit concernant les créances commerciales à la date de clôture (travaux d'arrêté des comptes au 31 mars 2011 en cours), analysées par zones géographiques, est la suivante :

(en milliers d'euros)

	Valeur comptable		
	31 mars 2011	30 sept. 2010	31 mars 2010
Marché intérieur	57 414	48 403	49 176
Zone euro			
Suisse	1 523		
Etats-Unis			
Autres zones	Néant	Néant	Néant
	58 937	48 403	49 176

L'exposition maximale au risque de crédit concernant les créances commerciales à la date de clôture n'est constituée que des clients finaux.

Pertes de valeur

L'antériorité des créances commerciales à la date de clôture s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)

	31 mars 2011		30 sept. 2010		31 mars 2010	
	Brut	Dépréciation	Brut	Dépréciation	Brut	Dépréciation
Non échues	49 869		40 452		44 727	
Echues depuis 90 jours	5 045		6 190		2 472	
Echues depuis plus de 90 jours et moins de 180 jours	2 039	(35)	89	(18)	430	
Echues depuis plus de 180 jours et moins de 360 jours	556	(84)	143	(59)	277	(62)
Echues depuis plus d'un an	1 427	(1 220)	1 529	(1 317)	1 270	(1 270)
	58 937	(1 339)	48 403	(1 394)	49 176	(1 332)

Les dépréciations de créances commerciales ont évolué de la façon suivante au cours de l'exercice :

(en milliers d'euros)

	31 mars 2011	30 sept. 2010	31 mars 2010
Solde à l'ouverture	1 332	1 332	1 518
Perte nette de valeur comptabilisée	7	62	(186)
Mouvement de périmètre			
Solde à la clôture	1 339	1 394	1 332

Actifs financiers

La valeur comptable des actifs financiers représente l'exposition maximale au risque de crédit pour cette nature d'actif. Cette exposition à la date de clôture est la suivante:

(en milliers d'euros)

	Valeur comptable		
	31 mars 2011	30 sept. 2010	31 mars 2010
Actifs financiers disponibles à la vente	Néant	Néant	Néant
Placements détenus jusqu'à leur échéance			
Prêts et créances			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 540	4 633	1 964
Swap de taux d'intérêts utilisés comme couverture : Actifs	Néant	Néant	Néant
Contrats de change à terme utilisés comme couverture : Actifs	Néant	Néant	Néant
Autres contrat de change à terme	Néant	Néant	Néant
	3 540	4 633	1 964

Pour les créances commerciales et les titres de placement détenus jusqu'à leur échéance, des comptes de dépréciations sont utilisés pour comptabiliser les pertes de valeur à moins que le Groupe ne soit persuadé qu'aucun recouvrement n'est possible ; dans ce cas, le montant considéré comme irrécouvrable est porté directement en diminution de l'actif financier.

Au 31 mars 2011, le Groupe n'a pas comptabilisé de dépréciation globale sur ses créances commerciales ou ses titres de placement détenus jusqu'à leur échéance (au 31 mars 2010 : néant).

3.6. ESTIMATIONS DU BENEFICE – MISE A JOUR

Les comptes du Groupe ne sont pas encore arrêtés par son Conseil d'Administration qui se tiendra le 30 juin 2011.

Le Groupe a publié son chiffre d'affaires annuel de l'exercice 2010-2011 le 12 mai 2011. Il s'élève à 190,1 M€. Ces données sont estimées et non auditées, et font l'objet d'un rapport sur ces estimations du résultat par les contrôleurs légaux. A la date de dépôt de la présente actualisation du document de référence, la Société n'a pas encore procédé à l'arrêt des comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 31 mars 2011.

Ces estimations ainsi présentées sont établies selon les principes et méthodes comptables qui devraient être suivis par le Groupe pour l'établissement des comptes définitifs de l'exercice clos le 31 mars 2011 (IFRS, tel qu'adopté par l'U.E. au 31 mars 2011).

Il est précisé que les estimations ainsi obtenues ne résultent, ni d'un processus exhaustif d'arrêt des comptes, ni d'un programme complet de révision annuel.

Les procédures d'arrêt des comptes sociaux des entités entrant dans le périmètre de consolidation ainsi que les comptes consolidés d'OVERLAP Groupe S.A. sont en cours à la date d'enregistrement de ce document. Les résultats définitifs tels qu'arrêtés par le Conseil d'Administration de la Société pourraient en conséquence différer des estimations présentées dans la présente actualisation du document de référence 2009-2010 du fait d'analyses complémentaires réalisées par la Société et des travaux d'audit des commissaires aux comptes qui sont en cours à la date d'enregistrement de ce document.

Les projections pour l'année 2010-2011 ont été établies sur la base des principes comptables adoptés par le Groupe pour l'élaboration de ses états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2011 et en prenant en compte les modifications du périmètre au 31 mars 2011 (cf §3.10 Organigramme page 55).

Les estimations au 31 mars 2011 s'appuient :

- sur un chiffre d'affaires documenté et consolidé (chiffres en cours d'audit) au 31 mars 2011 ;
- sur des coûts opérationnels courants comptabilisés et estimés de manière raisonnable et prudente, de même pour les coûts opérationnels (hors dépréciation des écarts d'acquisition).

A la date de la présente actualisation, le Groupe a débuté ses travaux sur les tests de dépréciation des écarts d'acquisition. Les plans d'affaires sont construits avec des hypothèses de croissance prudentes intégrant des tests de sensibilité sur les différentes hypothèses retenues. Il ne semble pas nécessaire au Groupe de déprécier les actifs ainsi testés. Ces mêmes plans d'affaires ont été utilisés afin de s'assurer de la consommation probable des impôts différés actifs comptabilisés dans un délai raisonnable.

Les tests de dépréciation qui portent sur les écarts d'acquisition ont été mis à la disposition de nos commissaires aux comptes et leur audit est en cours. Il en est de même sur le maintien des impôts différés comptabilisés à l'actif du bilan.

Les conséquences d'une éventuelle dépréciation sur les écarts d'acquisition ainsi que sur les impôts différés actifs seront comptabilisées en dessous du résultat opérationnel courant. Dans une telle hypothèse, le résultat net définitif de l'exercice 2010-2011 sera alors différent de celui présenté dans la présente estimation.

I – Estimation du résultat (en milliers d'euros) – Audit en cours

	31 Mars 2011	31 Mars 2010 (Retraité) (*)	31 Mars 2010 (Publié)
CHIFFRE D'AFFAIRES	190 118	180 726	179 444
Achats consommés	(146 364)	(138 688)	(138 108)
MARGE BRUTE	43 754	42 038	41 336
Taux de marge brute	23,01%	23,3%	23,0%
Charges externes	(9 899)	(9 913)	(9 796)
Personnel	(30 183)	(30 963)	(30 478)
Taxes	(1 784)	(1 897)	(1 908)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(1 323)	(2 014)	(2 038)
Autres produits et charges d'exploitation	115	142	98
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	681	(2 608)	(2 786)
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnelles	(390)	(1 291)	(1 264)
RESULTAT OPERATIONNEL	291	(3 898)	(4 050)
Coût de l'endettement financier net	(988)	(1 304)	(1 305)
Autres produits et charges financières	(271)	109	112
RESULTAT AVANT IMPÔTS DES ACTIVITES POURSUIVIES	(968)	(5 094)	(5 243)
Charge d'impôt	(190)	(27)	28
Résultat net d'impôt des activités en cours de cession	2 177	(416)	(321)
RESULTAT NET	1 019	(5 536)	(5 536)
Intérêts minoritaires			
RESULTAT NET GROUPE	1 019	(5 536)	(5 536)

(*) Conformément à la norme IFRS 5 « actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », le compte de résultat publié de l'exercice clos le 31 mars 2010 a été retraité des activités cédées (Ovelia) et des activités destinées à être cédées (Digilease) et en cours de liquidation (Systems&Networks Consulting) au 31 mars 2011. Il est rappelé que Systems&Networks Consulting ne contribue plus au résultat du Groupe depuis 3 ans.

II – Estimation de la situation financière consolidée (en milliers d'euros) – Audit en cours

ACTIF	31 Mars 2011	31 Mars 2010
Ecarts d'acquisition	10 018	10 282
Immobilisations incorporelles	1 716	884
Immobilisations corporelles	4 548	5 681
Actifs financiers non courants	592	614
Autres actifs non courants	28	
Impôts différés actif	7 408	7 705
TOTAL ACTIF NON-COURANT	24 310	25 166
Stocks	1 308	2 609
Clients et comptes rattachés	57 598	47 844
Impôts courants	3 482	2 756
Autres actifs courants	8 140	7 439
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 540	1 964
TOTAL ACTIF COURANT	74 069	62 613
Actifs destinés à être cédés ou échangés	316	8 314
TOTAL ACTIF	98 695	96 093
PASSIF	31 Mars 2011	31 Mars 2010
Capital	4 508	4 508
Réserves et bénéfices non distribués	16 915	24 271
Actions propres détenues	(972)	(1 039)
Ecart de conversion	39	(3)
Résultat global de l'exercice	1 019	(5 536)
Capitaux Propres part du groupe	21 508	22 200
Intérêts minoritaires		
CAPITAUX PROPRES	21 508	22 200
Passifs financiers non-courants	801	1 460
Indemnité de départ à la retraite	773	814
Provisions risques et charges long terme		
Impôts différés passif		
TOTAL PASSIF NON-COURANT	1 574	2 274
Passifs financiers courants	16 261	17 222
Provisions court terme	466	330
Fournisseurs d'exploitation	42 639	37 174
Fournisseurs d'immobilisations	91	52
Etat impôts et taxes	4 435	3 392
Personnel et organismes sociaux	5 936	5 627
Produits constatés d'avance	599	1 763
Autres dettes courantes	4 482	2 090
PASSIFS COURANTS	74 909	67 649
Passifs destinés à être cédés ou échangés	703	3 970
TOTAL PASSIF	98 695	96 093

III – Rapport des commissaires aux comptes sur les estimations de bénéfice pour l'exercice clos le 31 mars 2011

A l'attention du Président-Directeur Général,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application du Règlement (CE) N° 809/2004, nous avons établi le présent rapport sur les estimations de bénéfice pour l'exercice clos le 31 mars 2011 de la société Overlap Groupe incluses dans le paragraphe 3.6 de son actualisation du document de référence 2009-2010.

Ces estimations ont été établies sous votre responsabilité, en application des dispositions du règlement (CE) N° 809/2004 et des recommandations CESR relatives aux prévisions et estimations de résultat.

Il nous appartient, sur la base de nos travaux, d'exprimer une conclusion, dans les termes requis par l'annexe I, point 13.2 du Règlement (CE) N° 809/2004, sur le caractère adéquat de l'établissement de ces estimations.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces travaux ont comporté une évaluation des procédures mises en place par la Direction pour l'établissement des estimations ainsi que la mise en œuvre de diligences permettant de s'assurer de la conformité des méthodes comptables utilisées avec celles suivies pour l'établissement des informations financières historiques de la société Overlap Groupe. Ils ont également consisté à collecter les informations et les explications que nous avons estimées nécessaires permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les estimations sont adéquatement établies sur la base indiquée.

Nous rappelons que, s'agissant d'estimations susceptibles d'être révisées à la lumière notamment des éléments découverts ou survenus postérieurement à l'émission du présent rapport, les réalisations pourraient différer parfois de manière significative des estimations présentées et que nous n'exprimons aucune conclusion sur la confirmation effective de ces estimations.

Nous rappelons notamment que l'audit des tests de dépréciation des écarts d'acquisition et du maintien des impôts différés comptabilisés à l'actif du bilan est en cours.

Les conséquences d'une éventuelle dépréciation de ces écarts d'acquisition et/ou impôts différés actifs seront comptabilisées en dessous du résultat opérationnel courant. Dans une telle hypothèse, le résultat net définitif de l'exercice 2010-2011 sera alors différent de la prévision de résultat net présentée au §3.6 «Estimations de bénéfice » en p 50 de la présente actualisation.

A notre avis :

- les estimations ont été adéquatement établies sur la base indiquée ;
- la base comptable utilisée aux fins de ces estimations est conforme aux méthodes comptables appliquées par la société Overlap Groupe pour l'établissement de ses comptes historiques.

Ce rapport est émis aux seules fins du dépôt de l'actualisation du document de référence auprès de l'AMF et, le cas échéant, de l'offre au public en France et dans les autres pays de l'Union Européenne dans lesquels un prospectus comprenant cette actualisation du document de référence visé par l'AMF, serait notifié et ne peut être utilisé dans un autre contexte.

*Paris et Neuilly-sur-Seine, le 16 juin 2011
Les Commissaires aux Comptes*

Vachon & Associés

Deloitte & Associés

Audit & Diagnostic

Bertrand VACHON

Laurent ODOBEZ

Didier MICHEL

3.7. INFORMATIONS LIEES AUX SALARIES – MISE A JOUR

Afin de suivre l'évolution des effectifs dans le groupe, la Direction Générale du groupe retient que la rotation de l'emploi est égale à la moyenne du nombre de salariés partis et arrivés au cours d'une période donnée, divisée par le nombre initial des salariés en début de période.

Au 31 mars 2010, comme à la clôture de l'exercice précédent, le taux de rotation de l'effectif était de l'ordre de 15 %.

Au 31 mars 2011, ce taux de rotation est de l'ordre de 14 % (hors Ovelia).

Effectif et Evolution de l'effectif du groupe

Effectif moyen sur l'année fiscale du 1^{er} avril 2010 au 31 mars 2011 (code du travail : hors stagiaire, apprentis, contrats de professionnalisation et CDD pour motif de remplacement) : 337 personnes (hors ADITU et MIB Suisse) dont 45 personnes chez OVERLAP Groupe

Embauches (code du travail : hors stagiaire, apprentis, contrats de professionnalisation et CDD pour motif de remplacement) : 34 collaborateurs

Difficultés de recrutement : Certaines compétences techniques sont rares sur le marché, le groupe a donc mis en place sa propre cellule de recrutement en vue de l'identification et du recrutement des meilleurs talents. Des partenariats sont également en place avec des cabinets de chasse et de recrutement.

Sorties (hors stagiaire, apprentis, contrats de professionnalisation et CDD pour motif de remplacement) : 60 collaborateurs

Main d'oeuvre extérieure : recours ponctuel à l'intérim pour remplacement de salariés absents (congés maternité, maladie, etc.) et dans le cadre d'accroissement ponctuel d'activité (métiers administratifs principalement).

Au 31 mars 2011, le groupe emploie 1 travailleur handicapé.

Droit individuel à la formation

Conformément aux dispositions de la loi n° 2004-391 du 4 mai 2004 relative à la formation professionnelle, les sociétés françaises du groupe OVERLAP accordent à leurs salariés un droit individuel d'une durée de vingt heures par année civile cumulable sur une durée maximale de six ans. Au terme de ce délai, et à défaut de son utilisation, l'ensemble des droits restera plafonné à cent vingt heures.

Ces droits s'élèvent au 31 décembre 2010 à 25 250 heures (au 31 décembre 2009 – hors Ovelia : 23 948 heures).

3.8. TAUX D'INTER-CONTRAT – MISE A JOUR

Au travers de son activité de « Service », le Groupe emploie dans ses filiales (OVESYS et EXTERINFO notamment) des consultants pour réaliser des missions chez ses clients.

Le comité exécutif suit différents paramètres y compris le taux d'inter-contrat, et tout particulièrement le taux d'activité congés exclus (TACE) et le tarif journalier moyen (TJM).

Le taux d'inter-contrat traduit les jours non produits en équivalent temps plein rapporté à l'effectif concerné. Au 31 mars 2011, ce taux est de 8% (6,5% au 31 mars 2010).

Le taux d'activité congés exclus (TACE) correspond au nombre de jours réalisés par nos consultants chez nos clients rapportés au nombre de jours productibles hors congés. Au 31 mars 2011, ce taux est de 72% (65% au 31 mars 2010).

Le tarif journalier moyen (TJM) est le chiffre d'affaires de l'ensemble des prestations de service réalisé par les consultants de l'entreprise rapporté au nombre de jours produits.

3.9. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES – MISE A JOUR

Au 31/03/2011, le capital social d'OVERLAP s'élève à 4 507 680 € représenté par 3 756 400 actions. La répartition du capital est la suivante :

31/03/2011	Actions	% du capital	Droits de vote	% en droits de vote théorique
Famille HOROKS	1 347 347	35,9%	2 685 672	50,2%
Direction Groupe	483 170	12,9%	877 628	16,4%
- Famille LIEURE	272 732	7,3%	540 032	10,1%
- Mr DELIRY	92 235	2,5%	152 235	2,8%
- Mr HANNON	50 641	1,3%	89 882	1,7%
- Mr ROLLAND	67 562	1,8%	95 479	1,8%
Autres actionnaires nominatifs	48 605	1,3%	78 367	1,5%
Autocontrôle	167 413	4,5%	0	0%
Public	1 709 865	45,5%	1 709 865	32,0%
Total	3 756 400	100,0%	5 351 532	100,0%

A la connaissance de la société, aucun autre actionnaire ne détient plus de 5% du capital de la Société.

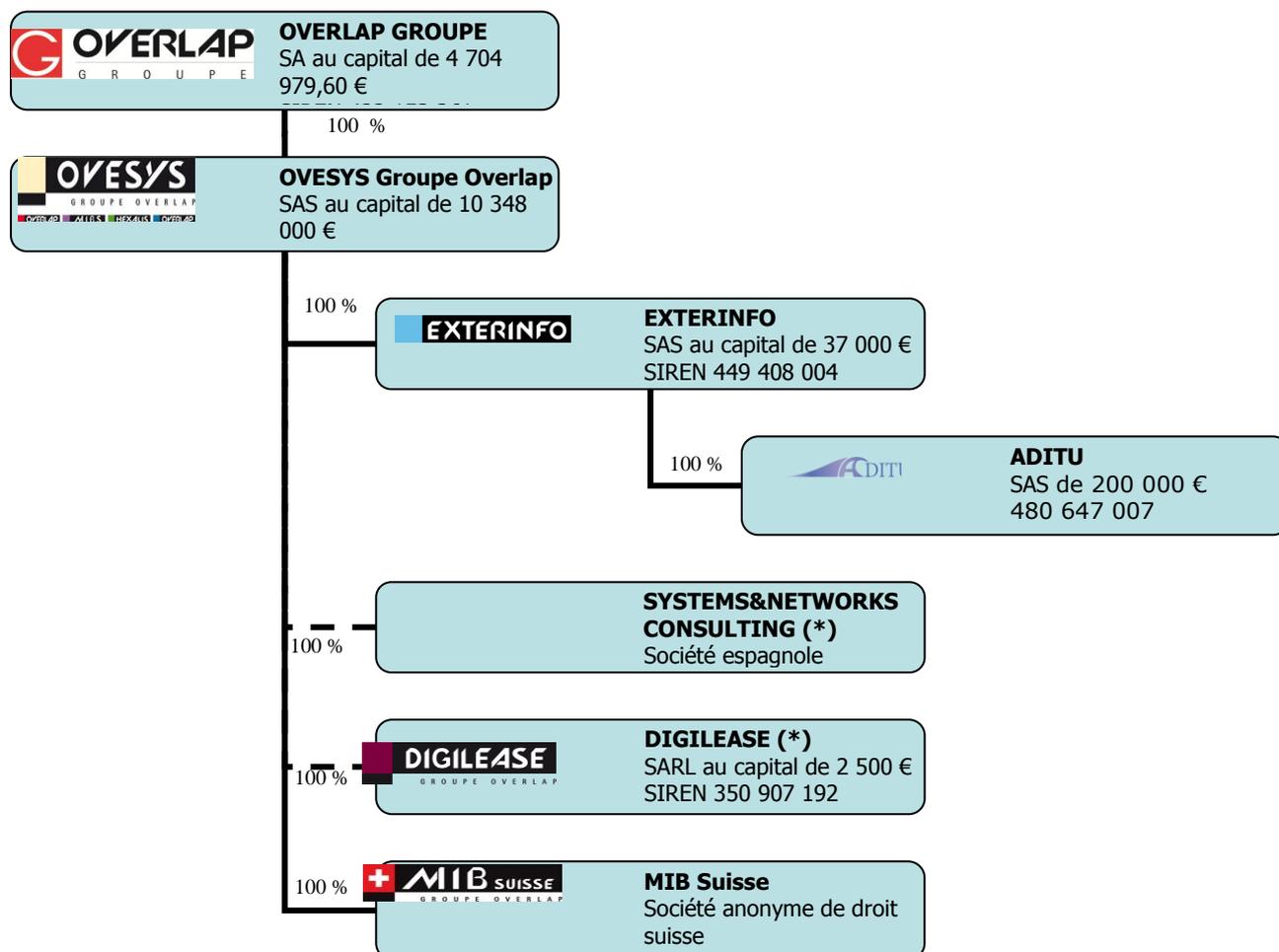
Compte tenu des 2 500 000 BSA en circulation, le nombre total d'actions susceptibles d'être émises à la suite de l'éventuel exercice de la totalité de ces titres est de 2 500 000 actions représentant au total environ 6,65% du capital d'OVERLAP, post conversion.

3.10. ORGANIGRAMME – MISE A JOUR

L'organigramme d'OVERLAP GROUPE mis à jour au 31 mars 2011 se présente ainsi, suite :

- à la cession de la filiale OVELIA Groupe OVERLAP, intervenue le 18 juin 2010,
- à l'acquisition par EXTERINFO de 30% du capital de ADITU détenu par la CDC le 7 décembre 2010 portant ainsi sa participation à 100%,
- à la réintégration dans le périmètre de la filiale MIB Suisse qui n'a pas été cédée,
- à la décision de céder la filiale DIGILEASE avant le 30 septembre 2011
- à la dissolution de la société Systems&Networks Consulting.

OVERLAP GROUPE a décidé de ne plus céder la filiale MIB Suisse.



* Entités destinées à être cédées (Digilease) et en cours de liquidation (SN&C)

3.11. OPERATIONS SUR TITRES – MISE A JOUR

Au 31 mars 2011, le nombre d'actions propres est de 167 413 soit 4,5% du capital.

Nouveau programme de rachat d'actions.

1. NOUVEAU PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS

- Autorisation du programme : Assemblée Générale du 30 septembre 2010
- Mise en œuvre : 14 février 2011 (décision de mise en œuvre du Conseil d'administration du 20 janvier 2011)
- Titres concernés : actions OVERLAP Groupe (code ISIN : FR0010759530)

2. REPARTITION PAR OBJECTIF DES TITRES DETENUS AU 11 FEVRIER 2011

Nombre de titres détenus de manière directe et indirecte au 11 février 2011 : 143 023 titres, soit 3,81 % du capital social. Les titres de capital détenus sont destinés aux objectifs suivants :

- Remise d'actions à titre de paiement ou d'échange, notamment dans le cadre d'opérations de croissance externe
- Animation du cours par l'intermédiaire d'un contrat de liquidité AFEI
- Annulation des titres, dans le cadre de la politique financière de la société
- Obligations de délivrance d'actions contractées à l'occasion :
 - (a) de l'émission de titres donnant accès au capital ;
 - (b) des programmes d'options d'achat d'actions de la société consentis aux salariés et aux mandataires sociaux du groupe ;
 - (c) de l'attribution d'actions gratuites aux salariés et aux mandataires sociaux du groupe ;
 - (d) de l'attribution ou de la cession d'actions aux salariés du groupe dans le cadre de la participation aux fruits de l'expansion de l'entreprise, de plans d'actionnariat salarié ou de plans d'épargne d'entreprise ;

3. OBJECTIFS DU PROGRAMME PAR ORDRE DE PRIORITE DECROISSANT :

Les achats seront réalisés aux fins :

- de la remise d'actions à titre de paiement ou d'échange, notamment dans le cadre d'opérations de croissance externe ;
- de respecter les obligations de délivrance d'actions contractées à l'occasion :
 - (a) de l'émission de titres donnant accès au capital ;
 - (b) des programmes d'options d'achat d'actions de la société consentis aux salariés et aux mandataires sociaux du groupe ;
 - (c) de l'attribution d'actions gratuites aux salariés et aux mandataires sociaux du groupe ;
 - (d) de l'attribution ou de la cession d'actions aux salariés du groupe dans le cadre de la participation aux fruits de l'expansion de l'entreprise, de plans d'actionnariat salarié ou de plans d'épargne d'entreprise ;
- de l'annulation, dans le cadre de la politique financière de la société, des titres ainsi rachetés ;
- d'assurer la liquidité du marché dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à une charte de déontologie admise par l'AMF et confié à un prestataire de services d'investissement agissant de manière indépendante.

4. PART MAXIMALE DU CAPITAL, NOMBRE MAXIMAL ET CARACTERISTIQUE DES TITRES QUE LA SOCIETE SE PROPOSE D'ACQUERIR ET PRIX MAXIMUM D'ACHAT

La présente opération concerne les actions de la société OVERLAP Groupe (code ISIN : FR0010759530).

- Part maximale : 10% du nombre des actions composant le capital social, étant précisé que cette limite s'applique à un montant du capital qui sera, le cas échéant, ajusté pour prendre en

compte les opérations affectant le capital social postérieurement à l'assemblée du 30 septembre 2010.

- Compte tenu des actions déjà auto détenues, le nombre maximal susceptible d'être acquis est de 232 617 actions
- Montant maximal de l'opération : 1 000 000 €uros.
- Le prix maximum d'achat de chaque action est fixé à 14 €.
- La part du programme de rachat pouvant être effectuée par transaction de blocs n'est pas limitée.

5. DUREE DU PROGRAMME DE RACHAT

- Durée de programme : 18 mois à compter de l'assemblée générale du 30 septembre 2010, soit le 28 mars 2012.

3.12. EVOLUTION DU COURS DE BOURSE – MISE A JOUR

Evolution des cours de l'action :

Exercices	Nombre de titres échangés	+ Haut	+ Bas	Capitalisation	Nombre d'actions en fin de période
Introduction sur Alternext le 25 novembre 2005					
du 1 ^{er} décembre 2005 au 30 avril 2006	3 635 616	8,802	6,612	18 269 863	2 303 311
du 1 ^{er} mai 2006 au 30 avril 2007	26 643 582	9,438	7,002	18 861 411	2 358 266
du 1 ^{er} mai 2007 au 22 nov. 2007	7 303 674	10,752	7,602	18 493 522	2 358 266
du 23 nov. 2007 au 31 mars 2008	5 889 099	1,500	1,000	27 775 158	23 739 451
du 1 ^{er} avril 2008 au 31 mars 2009	3 906 015	1,480	0,670	18 114 171	23 524 898
Position après regroupement des actions par 6, le 26 mai 2009					
du 1 ^{er} avril 2009 au 31 mars 2010	1 062 957	5,760	3,500	14 988 036	3 756 400
Du 1 ^{er} avril 2010 au 31 mai 2011	1 602 198	5,72	2,91	15 213 420	3 756 400

Depuis le 23 novembre 2007, l'action OVERLAP Groupe évolue sur le compartiment C de Nyse Euronext Paris (segment Next Economy), suite à la fusion avec IB GROUP.

Evolution mensuelle de l'action du groupe :

Périodes	Nombre de titres échangés	+ Haut	+ Bas	Capitalisation	Nombre d'actions en fin de période
avril 2009	196 478	5,70	4,38	22 113 404	3 920 816
mai 2009	68 229	5,76	4,68	19 996 162	3 920 816
juin 2009	52 361	5,28	4,20	17 208 800	3 920 000
juillet 2009	41 081	4,30	3,50	15 401 240	3 756 400
août 2009	56 636	4,99	4,00	18 744 436	3 756 400
septembre 2009	106 444	5,60	4,62	20 622 636	3 756 400
octobre 2009	64 452	5,50	4,61	17 317 004	3 756 400
novembre 2009	171 530	5,25	4,01	17 091 620	3 756 400
décembre 2009	48 209	4,65	4,14	16 152 520	3 756 400
janvier 2010	97 219	5,01	4,29	16 565 724	3 756 400
février 2010	84 123	4,50	3,62	15 589 060	3 756 400
mars 2010	76 195	4,21	3,75	14 988 036	3 756 400
avril 2010	37 829	4,23	4,00	15 213 420	3 756 400
mai 2010	54 105	4,09	3,45	13 898 680	3 756 400
juin 2010	45 227	3,95	3,65	13 748 424	3 756 400
juillet 2010	33 947	3,87	3,59	14 537 268	3 756 400
août 2010	43 772	3,99	3,46	13 072 272	3 756 400
septembre 2010	34 525	3,64	3,50	13 673 296	3 756 400
octobre 2010	39 429	3,90	3,60	14 086 500	3 756 400
novembre 2010	67 458	3,65	3,12	11 719 968	3 756 400
décembre 2010	148 183	3,10	2,91	11 194 072	3 756 400
janvier 2011	126 304	3,44	2,93	12 922 016	3 756 400
février 2011	377 035	4,98	3,35	16 152 250	3 756 400
mars 2011	100 272	4,3	3,65	15 213 420	3 765 400
avril 2011	82 036	4,55	4,08	17 016 492	3 765 400
mai 2011	412 076	5,72	4,00	15 213 420	3 765 400

3.13. CHANGEMENT SIGNIFICATIF DE LA SITUATION FINANCIERE OU COMMERCIALE – MISE A JOUR

Report de la résolution n°8 relative au transfert vers Alternext

L'Assemblée Générale Mixte s'est régulièrement tenue le 30 septembre 2010, au siège du groupe, à Courbevoie, sous la présidence de Monsieur Georges HOROKS, Président-Directeur Général d'OVERLAP Groupe.

Toutes les résolutions soumises aux actionnaires ont été approuvées, à l'exception de la résolution n° 8, concernant le projet de transfert de cotation de ses titres du Compartiment C de NYSE Euronext, vers le marché de négociation Alternext.

Cette possibilité de transfert avait été annoncée par un communiqué en date du 20 septembre 2010. Par cette opération, la direction générale d'OVERLAP Groupe pensait trouver un meilleur équilibre entre les contraintes réglementaires acceptables pour des sociétés de taille moyenne et la nécessité de transparence dont les investisseurs ont besoin.

Des travaux parlementaires récents ont conduit le Conseil d'Administration, réuni le matin même, à demander à l'Assemblée Générale Mixte de reporter ce projet et de rejeter cette résolution. En effet, le texte initial du projet de loi de régulation bancaire et financière, prévoyait notamment, sur le marché Alternext, l'alignement du régime des rachats d'actions sur celui du marché dit «réglementé».

Toutefois, un amendement a été adopté en commission visant à ne pas permettre aux sociétés cotées sur Alternext de détenir leurs propres actions, pour d'autres motifs que le contrat de liquidité.

Il est important de préciser qu'OVERLAP Groupe est détenteur (à la date de réunion de cette Assemblée Générale) de 4,6% de ses propres actions, a émis des BSAAR qui pourront être exercés en échange d'actions existantes, et souhaite rester libre d'utiliser ces titres dans les conditions prévues lors de leur acquisition lesquelles ne se réduisent pas au seul contrat de liquidité.

Le Conseil d'Administration a donc adopté une décision, demandant au Président d'expliquer aux actionnaires réunis en Assemblée Générale que, sans avoir changé d'avis quant à l'idée même de ce transfert, il pensait plus pertinent d'attendre la fin des travaux parlementaires et des délibérations sur ce texte. C'est ainsi que le Conseil d'Administration a proposé à l'Assemblée Générale de voter le rejet de la résolution n°8 de transfert sur Alternext.

MiddleNext a informé ses adhérents de son action visant à étendre les objectifs du programme de rachat d'actions à toutes les possibilités offertes sur Euronext. Le groupe attend toute novation sur ce sujet avant de prendre une décision quant à son transfert ou non vers Alternext.

3.14. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES – MISE A JOUR

Le dirigeant atteste que le loyer facturé par la SCI du Moulin des Bruyères à la société OVERLAP est conforme au prix du marché. L'évolution du loyer depuis la dernière expertise indépendante du 2 avril 2007 suit l'indice IRL publié par l'INSEE.

3.15. CAPITAL AUTORISE NON EMIS - MISE A JOUR

En Euros	Date de l'AGE	Date d'expiration de la délégation	Montant autorisé (en €)	Utilisations des délégations réalisées les années précédentes	Augmentation(s) réalisée(s) au cours de l'exercice	Montant résiduel au jour de l'établissement du présent tableau (en €)
Autorisation d'augmenter le capital avec maintien du DPS	30/09/2010	30/11/2012	12 000 000	-	-	12 000 000
Autorisation d'augmenter le capital avec suppression du DPS	30/09/2010	30/11/2012	12 000 000	-	-	12 000 000
Autorisation d'augmenter le capital avec suppression du DPS par une offre visée au paragraphe II de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier	30/09/2010	30/11/2012	20% du capital social par an	-	-	20% du capital social par an
Plafond global des autorisations ci-dessus	30/09/2010		20 000 000			20 000 000
Autorisation d'augmenter le montant de chacune des émissions avec ou sans droit préférentiel de souscription	30/09/2010	30/11/2012	15% de l'émission initiale	-	-	-
Autorisation d'augmenter le capital social dans le cadre des dispositions de l'article L.225-129-1 du Code de commerce, à une augmentation du capital social dans les conditions prévues aux articles L.3332-18 et suivants du Code du travail	30/09/2010	30/11/2012	1 200 000			1 200 000

3.16. TITRES NON REPRESENTATIFS DU CAPITAL - MISE A JOUR

En décembre 2008, pour restructurer sa dette et financer son développement, OVERLAP Groupe a procédé à l'émission d'un emprunt de 12 Millions d'euros représenté par 24 000 Obligations à Bons de Souscription et/ou d'Acquisition d'Actions Remboursables.

Chaque obligation émise était assortie de 625 BSAAR soit au total 15 000 000 de BSAAR.

Ces BSAAR ont fait l'objet d'une cotation sur NYSE Euronext à compter du 31/12/2010, sous le libellé OVGBSAAR2015.

Principales caractéristiques des BSAAR

Code ISIN	FR0010681569
Prix d'Exercice	6,48 €uros
Parité d'Exercice	1 action nouvelle ou existante portant jouissance courante pour 6 BSAAR
Durée	7 ans
Période d'exercice	du 31 décembre 2010 jusqu'au 29 décembre 2015 inclus
Remboursement anticipé à 0,01 €	Au gré de la Société, à compter du 30/12/2013 jusqu'au 29/12/2015 inclus, si le produit du cours de l'action et de la Parité d'Exercice excède 250% du Prix d'Exercice, soit 16,20 €uros.
Nb d'actions susceptibles d'être émises par exercice de la totalité des BSAAR	Sous réserve d'ajustements éventuels, 2.500.000 actions
Rachat des BSAAR au gré de la Société en bourse ou hors bourse ou par offre publique	La Société se réserve le droit de procéder à tout moment, sans limitation de prix ni de quantité, à des rachats de gré à gré, en bourse ou hors bourse de BSAAR, ou à des offres publiques d'achat ou d'échange de BSAAR.

3.17. INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS - MISE A JOUR

L'organigramme du Groupe vous est communiqué au paragraphe 3.3.

Le détail des filiales détenues se présente ainsi :

Nom des filiales	Pays d'origine	% de contrôle	Activité
OVESYS	France	100%	Vente
SYSTEMS & NETWORKS CONSULTING (Société en cours de liquidation)	Espagne	100%	d'infrastructures informatiques et de services liés
M.I.B. SUISSE	Suisse	100%	
ADITU	France	100%*	Infogérance
EXTERINFO	France	100%	
DIGILEASE (société en cours de cession)	France	100%	Financement

*EXTERINFO a acquis auprès de la CDC 30% du capital de ADITU le 7 décembre 2010 portant ainsi sa participation à 100%.

4. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC

4.1. COMMUNIQUES DE PRESSE DEPUIS L'ENREGISTREMENT DU DOCUMENT DE REFERENCE 2009-2010

Communiqués sur le site d'OVERLAP GROUPE	Date
Chiffre d'affaires du 4 ^{ème} trimestre 2010/2011	12/05/2011
Descriptif du programme de rachat d'actions	14/02/2011
Chiffre d'affaires du 3 ^{ème} trimestre 2010/2011	08/02/2011
Bilan semestriel du contrat de liquidité contracté avec ODDO Corporate Finance	11/01/2011
Communiqué sur la cotation des BSAAR OVERLAP Groupe	28/12/2010
Résultats du 1er semestre 2010/2011	07/12/2010
Chiffre d'affaires du 1er semestre 2010/2011	15/11/2010
Citrix nous décerne l'award 'Citrix Fastest Growing CSA France'	05/10/2010
Report de la résolution n°8 relative au transfert vers Alternext	04/10/2010
Communiqué de mise à disposition du document de référence 2009-2010	28/09/2010
La Maison de Valérie confie à OVERLAP Groupe la supervision, le pilotage et le support de son SI Generix	27/09/2010
OVERLAP Groupe soumettra à sa prochaine Assemblée Générale son projet de transfert du compartiment C de Nyse Euronext sur Alternext	20/09/2011
Communiqué au titre de l'information réglementée	15/09/2010

Site de OVERLAP GROUPE : www.overlapgroupe.fr

4.1.1. COMMUNIQUE DU 12/05/2011



Informations financières

Courbevoie, le 12 mai 2011

Chiffre d'affaires 2010/2011 de 190,1 M€ en croissance de + 5,2%

OVERLAP Groupe, n°1 français de l'intégration et de la gestion d'infrastructures informatiques haut de gamme, publie son chiffre d'affaires consolidé au titre de son exercice 2010/2011 (1^{er} avril 2010 - 31 mars 2011). Conformément aux normes IFRS, ce chiffre d'affaires consolidé tient compte des évolutions suivantes :

- Sortie du périmètre de consolidation d'OVELIA, filiale cédée le 18 juin 2010 ;
- Exclusion du périmètre de consolidation de DIGILEASE, filiale de financement, pour laquelle la décision de cession a été arrêtée en raison de son caractère non stratégique. En 2010/2011, DIGILEASE a réalisé un chiffre d'affaires de 2,2 M€ en recul de 49% par rapport à 2009/2010 ;
- Réintégration dans le périmètre de consolidation de la filiale MIB Suisse, dont la mise en vente avait été décidée en juillet 2009. Le processus de cession n'ayant pu aboutir aux conditions fixées et compte tenu des bonnes performances de la société, la direction d'OVERLAP Groupe a décidé de mettre un terme à la vente de cette filiale. En 2010/2011, MIB Suisse a réalisé un chiffre d'affaires de 9,4 M€ en progression de 65%.

En M€ - Données non auditées - Normes IFRS	2010/2011	2009/2010 à périmètre comparable	Variation	2009/2010 ancien périmètre
Chiffre d'affaires 9 mois	137,8	131,1	+ 5,1%	131,0
Chiffre d'affaires 4 ^{ème} trimestre	52,3	49,2	+ 6,3%	48,4
Chiffre d'affaires annuel	190,1	180,7	+ 5,2%	179,4

NB : Les données 2010/2011 et 2009/2010 ancien périmètre sont établies conformément à la norme IFRS 5 en tenant compte des évolutions de périmètre.

Croissance solide du chiffre d'affaires au 4^{ème} trimestre de l'exercice : + 6,3%

Au 4^{ème} trimestre de son exercice 2010/2011, OVERLAP Groupe enregistre un chiffre d'affaires consolidé de 52,3 M€, soit une progression solide de + 6,3% par rapport à la même période de l'exercice précédent à périmètre comparable. Le retour de la croissance de toutes les activités constaté au 3^{ème} trimestre s'est poursuivi au 4^{ème} trimestre :

- **Activité Infrastructures : + 8,7% au 4^{ème} trimestre 2010/2011**
Le groupe a poursuivi l'accroissement de ses ventes au 4^{ème} trimestre, avec un chiffre d'affaires de 33,6 M€. Cette progression est toutefois moindre qu'au cours du trimestre précédent qui avait bénéficié d'un effet de rattrapage lié à la commercialisation des nouveaux serveurs mainframe IBM.
- **Activité Services : + 2,6% au 4^{ème} trimestre 2010/2011**
OVERLAP Groupe a réalisé un chiffre d'affaires services de 18,7 M€ au cours de son 4^{ème} trimestre 2010/2011, en croissance + 2,6% comparé à la même période l'an dernier. Les lignes de services à forte valeur ajoutée (conseil, architecture, intégration et infogérance) ont poursuivi leur développement avec 6,6 M€ au 4^{ème} trimestre contre 5,7 M€ au 3^{ème} trimestre du même exercice.

Croissance annuelle de 5,2% en 2010/2011, dont 15,6% sur le seul 2nd semestre

Sur l'ensemble de l'exercice 2010/2011, le chiffre d'affaires consolidé d'OVERLAP Groupe s'est donc établi à 190,1 M€, en croissance de + 5,2% à périmètre comparable. Sur la base du périmètre de consolidation du début d'exercice (hors OVELIA et MIB Suisse mais avec DIGILEASE), le chiffre d'affaires s'élève à 183,0 M€, en progression de + 2,0%.

Avec une progression de + 15,6% des ventes au seul 2nd semestre, le groupe a renoué en 2010/2011 avec la saisonnalité historique qui le caractérisait avant la crise, avec près de 60% du chiffre d'affaires réalisé au cours de la seconde moitié de l'exercice. Comme escompté, cette saisonnalité a permis au groupe de compenser le plus faible niveau d'activité du 1^{er} semestre et de renouer avec la croissance sur l'ensemble de l'exercice. La répartition du chiffre d'affaires annuel 2010/2011 est la suivante :

En M€ - Données non auditées - Normes IFRS	2010/2011	2009/2010 à périmètre comparable
Chiffre d'affaires annuel	190,1	180,7
<i>Infrastructures</i>	<i>133,6</i> <i>70%</i>	<i>126,4</i> <i>70%</i>
<i>Services</i>	<i>56,5</i> <i>30%</i>	<i>54,3</i> <i>30%</i>

Les résultats annuels 2010/2011 seront publiés au plus tard le 30 juin 2011.

Adhésion au code de gouvernement d'entreprise de MiddleNext

Par décision de son Conseil d'administration, OVERLAP Groupe annonce son adhésion au Code MiddleNext de gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes. Parallèlement, et conformément au Code MiddleNext, le Conseil d'administration s'est doté d'un règlement intérieur afin d'inscrire la conduite de la direction du groupe dans le cadre des règles en vigueur garantissant le respect des principes du gouvernement d'entreprise.

A propos d'OVERLAP Groupe

OVERLAP Groupe est le n°1 français de l'intégration et de la gestion d'infrastructures informatiques haut de gamme. Le groupe accompagne la transformation des infrastructures de ses clients avec des offres de services qui vont de la virtualisation à l'infogérance, en passant par le support et le financement tout en continuant à être un partenaire majeur des plus grands industriels du secteur (IBM, HP, ORACLE, CISCO, MICROSOFT, VMWARE, CITRIX, SYMANTEC, etc.). La recherche d'innovation au service de ses clients reste un axe stratégique du groupe. Ainsi, le *cloud computing* est au cœur de ses développements actuels.

Coté sur NYSE Euronext à Paris (compartiment C), le capital social d'OVERLAP Groupe est composé de 3 756 400 actions.

Action OVERLAP Groupe – code ISIN : FR0010759530 - mnème : OVG

BSAAR OVERLAP Groupe – code ISIN : FR0010681569 - mnème : OVGBS

Obligations OVERLAP Groupe – code ISIN : FR0010681551

OVERLAP Groupe est membre de MiddleNext.

VOS CONTACTS

OVERLAP Groupe
Georges Horoks
Président Directeur Général
Tél. : + 33 (0)1 47 68 68 88

Actus Finance
Mathieu Omnes
Relation investisseurs
Tél. : + 33 (0)1 72 74 81 87
momnes@actus.fr

Actus Finance
Anne-Catherine Bonjour
Relation presse
Tél. : + 33 (0)1 53 67 36 93
acbonjour@actus.fr

- 2 -

Descriptif du programme de rachat d'actions

OVERLAP Groupe procède, en date du 14 Février 2011, à l'activation de son nouveau programme de rachat d'actions

En application des dispositions des articles 241-1 et suivants du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers et de l'article L. 451-3 du Code Monétaire, le présent document a pour objet de décrire les objectifs et les modalités du programme de rachat d'actions autorisé par l'Assemblée Générale des actionnaires du 30 septembre 2010.

1. NOUVEAU PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS

- Autorisation du programme : Assemblée Générale du 30 septembre 2010
- Mise en œuvre : 14 février 2011 (décision de mise en œuvre du Conseil d'administration du 20 janvier 2011)
- Titres concernés : actions OVERLAP Groupe (code ISIN : FR0010759530)

2. REPARTITION PAR OBJECTIF DES TITRES DETENUS AU 11 FEVRIER 2010

Nombre de titres détenus de manière directe et indirecte au 11 février 2011 : 143 023 titres, soit 3,81 % du capital social. Les titres de capital détenus sont destinés aux objectifs suivants :

- Remise d'actions à titre de paiement ou d'échange, notamment dans le cadre d'opérations de croissance externe
- Animation du cours par l'intermédiaire d'un contrat de liquidité AFEI
- Annulation des titres, dans le cadre de la politique financière de la société
- Obligations de délivrance d'actions contractées à l'occasion :
 - (a) de l'émission de titres donnant accès au capital ;
 - (b) des programmes d'options d'achat d'actions de la société consentis aux salariés et aux mandataires sociaux du groupe ;
 - (c) de l'attribution d'actions gratuites aux salariés et aux mandataires sociaux du groupe ;
 - (d) de l'attribution ou de la cession d'actions aux salariés du groupe dans le cadre de la participation aux fruits de l'expansion de l'entreprise, de plans d'actionnariat salarié ou de plans d'épargne d'entreprise ;

3. OBJECTIFS DU PROGRAMME PAR ORDRE DE PRIORITE DECROISSANT :

Les achats seront réalisés aux fins :

- de la remise d'actions à titre de paiement ou d'échange, notamment dans le cadre d'opérations de croissance externe ;

- de respecter les obligations de délivrance d'actions contractées à l'occasion :
 - (a) de l'émission de titres donnant accès au capital ;
 - (b) des programmes d'options d'achat d'actions de la société consentis aux salariés et aux mandataires sociaux du groupe ;
 - (c) de l'attribution d'actions gratuites aux salariés et aux mandataires sociaux du groupe ;
 - (d) de l'attribution ou de la cession d'actions aux salariés du groupe dans le cadre de la participation aux fruits de l'expansion de l'entreprise, de plans d'actionnariat salarié ou de plans d'épargne d'entreprise ;
- de l'annulation, dans le cadre de la politique financière de la société, des titres ainsi rachetés ;
- d'assurer la liquidité du marché dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à une charte de déontologie admise par l'AMF et confié à un prestataire de services d'investissement agissant de manière indépendante.

4. PART MAXIMALE DU CAPITAL, NOMBRE MAXIMAL ET CARACTERISTIQUE DES TITRES QUE LA SOCIÉTÉ SE PROPOSE D'ACQUERIR ET PRIX MAXIMUM D'ACHAT

La présente opération concerne les actions de la société OVERLAP Groupe (code ISIN : FR0010759530)..

- Part maximale : 10% du nombre des actions composant le capital social, étant précisé que cette limite s'applique à un montant du capital qui sera, le cas échéant, ajusté pour prendre en compte les opérations affectant le capital social postérieurement à l'assemblée du 30 septembre 2010.
- Compte tenu des actions déjà auto détenues, le nombre maximal susceptible d'être acquis est de 232 617 actions
- Montant maximal de l'opération : 1 000 000 €uros.
- Le prix maximum d'achat de chaque action est fixé à 14 €.
- La part du programme de rachat pouvant être effectuée par transaction de blocs n'est pas limitée.

5. DUREE DU PROGRAMME DE RACHAT

- Durée de programme : 18 mois à compter de l'assemblée générale du 30 septembre 2010, soit le 28 mars 2012.

A propos d'OVERLAP GROUPE

OVERLAP Groupe est le n°1 français de l'intégration et de la gestion d'infrastructures informatiques haut de gamme. Le groupe accompagne la transformation des infrastructures de ses clients avec des offres de services qui vont de la virtualisation à l'intégration, en passant par le support et le financement tout en continuant à être un partenaire majeur des plus grands industriels du secteur (IBM, HP, ORACLE, CISCO, MICROSOFT, VMWARE, CITRIX, SYMANTEC, etc.). La recherche d'innovation au service de ses clients reste un axe stratégique du groupe. Ainsi, le *cloud computing* est au cœur de ses développements actuels.

Coté sur NYSE Euronext à Paris (compartiment C), le capital social d'OVERLAP Groupe est composé de 3 756 400 actions.
Action OVERLAP Groupe – code ISIN : FR0010759530 - mnemo : OVG
BSAAR OVERLAP Groupe – code ISIN : FR0010681569 - mnemo : OVGBS
Obligations OVERLAP Groupe – code ISIN : FR0010681551
OVERLAP Groupe est membre de MiddleNext.

VOS CONTACTS

OVERLAP Groupe
Georges Horoks
Président Directeur Général
Tél. : +33 (0)1 47 68 68 88

Actus Finance
Mathieu Omnes
Relation investisseurs
Tél. : +33 (0)1 72 74 81 87
momnes@actus.fr

Actus Finance
Anne-Catherine Bonjour
Relation presse
Tél. : +33 (0)1 53 67 36 93
acbonjour@actus.fr



Informations financières

Courbevoie, 8 février 2011

OVERLAP Groupe renoue avec la croissance au 3^{ème} trimestre 2010/2011 : forte progression de + 23% du chiffre d'affaires à 57,5 M€

Confirmation de l'objectif de croissance annuelle proche de + 5%

OVERLAP Groupe, n°1 français de l'intégration et de la gestion d'infrastructures informatiques haut de gamme, publie son chiffre d'affaires au titre du 3^{ème} trimestre 2010/2011 (1^{er} octobre 2010 - 31 décembre 2010). OVELIA, filiale cédée le 18 juin 2010, et MIB Suisse, filiale en cours de cession, sont exclues du périmètre de consolidation sur l'ensemble de l'exercice 2010/2011 (1^{er} avril 2010 - 31 mars 2011).

En M€ - Données non auditées	2010/2011	2009/2010	Variation
Chiffre d'affaires 1 ^{er} trimestre	41,0	43,1	- 4,7%
Chiffre d'affaires 2 ^{ème} trimestre	35,2	41,2	- 14,4%
Chiffre d'affaires 3 ^{ème} trimestre	57,5	46,8	+ 22,7%
Total	133,7	131,0	+ 2,1%

NB : Les données 2009/2010 et 2010/2011 sont établies conformément à la norme IFRS 6 suite à la cession de la filiale OVELIA le 18 juin 2010 et de la cession en cours de la filiale MIB Suisse qui ne sont donc plus consolidées. En conséquence, les chiffres d'affaires 2009/2010 diffèrent de ceux publiés au cours de l'exercice précédent qui incluaient la contribution d'OVELIA. MIB Suisse n'était pas consolidé lors du précédent exercice.

Forte croissance de toutes les activités du groupe au 3^{ème} trimestre 2010/2011

Au 3^{ème} trimestre de son exercice 2010/2011, OVERLAP Groupe a renoué avec une forte progression de ses activités en enregistrant un chiffre d'affaires consolidé de 57,5 M€, en croissance de + 22,7% à périmètre comparable par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Chacune des activités du groupe a contribué à cette forte croissance trimestrielle :

- Activité Infrastructures : + 25,7 % au 3^{ème} trimestre 2010/2011**
 Comme déjà évoqué, l'annonce anticipée de la commercialisation des nouveaux modèles de serveurs mainframe IBM avait fortement pénalisé l'activité des trimestres précédents. Leur disponibilité a ainsi permis d'accroître sensiblement les ventes d'Infrastructures au 3^{ème} trimestre 2010/2011, avec un chiffre d'affaires qui s'est établi à 41,4 M€ en croissance trimestrielle de + 25,7%. Le trimestre écoulé a notamment été marqué par la signature de plusieurs contrats significatifs pour la fourniture de serveurs mainframe auprès de plusieurs clients historiques du groupe.
- Activité Services : + 15,7% au 3^{ème} trimestre 2010/2011**
 Stable au 1^{er} semestre, l'activité Services a enregistré une croissance significative au cours du 3^{ème} trimestre, avec un chiffre d'affaires de 15,3 M€ en hausse de + 15,7%.
 Les lignes de services à forte valeur ajoutée (conseil, architecture, intégration et infogérance) ont poursuivi sur leur dynamique de croissance, avec + 21,4% de croissance pour le seul 3^{ème} trimestre contre + 12,1% au 1^{er} semestre. Dans un marché des services IT contrasté et toujours confronté à une demande ralentie, cette progression continue, trimestre après trimestre, confirme la pertinence stratégique du positionnement d'OVERLAP Groupe sur des offres métiers telles que la virtualisation des infrastructures, le green IT ou le cloud computing.

Au 3^{ème} trimestre 2010/2011, la répartition du chiffre d'affaires consolidé d'OVERLAP Groupe par activité est la suivante :

En M€ - Données non auditées	2010/2011	2009/2010
<i>Infrastructures</i>	41,4 72%	32,9 71%
<i>Services</i>	15,3 27%	13,3 28%
<i>Financement</i>	0,7 1%	0,6 1%

Retour de la croissance : + 2,1% sur 9 mois

A l'issue des 9 premiers mois de l'exercice 2010/2011, le chiffre d'affaires d'OVERLAP Groupe s'élève à 133,7 M€, en augmentation de + 2,1% à périmètre comparable. Ainsi, cette progression significative des ventes au 3^{ème} trimestre 2010/2011 permet à OVERLAP Groupe d'afficher désormais une croissance sur les 9 premiers mois de l'exercice. Au 31 décembre 2010, la répartition du chiffre d'affaires par activité est la suivante :

En M€ - Données non auditées	2010/2011	2009/2010
Chiffre d'affaires 9 mois	133,7	131,0
<i>Infrastructures</i>	93,9 70%	91,5 70%
<i>Services</i>	37,6 28%	35,8 27%
<i>Financement</i>	2,2 2%	3,6 3%

Perspectives : confirmation de l'objectif annuel de croissance

Fin décembre, OVERLAP Groupe a procédé, conformément à l'échéancier, au remboursement de l'échéance de 2,4 M€ de sa dette obligataire OBSAAR (Obligations à Bons de Souscription et/ou Achat d'Actions Remboursables), poursuivant ainsi son désendettement bancaire. Le groupe maintient son objectif de renforcement à court terme de sa structure financière afin de se donner les moyens de poursuivre un développement dynamique.

En outre, OVERLAP Groupe rappelle que les BSAAR (code ISIN : FR0010681569 - code mnémo : OVGBS) émis dans le cadre de l'OBSAAR ont fait l'objet d'une admission aux négociations sur le marché NYSE Euronext à Paris à compter de la séance de bourse du 31 décembre 2010. Depuis cette date, les BSAAR sont librement négociables et exerçables au gré de leurs porteurs.

Le retour à la croissance de toutes les activités constaté au 3^{ème} trimestre devrait se poursuivre au 4^{ème} trimestre et permettre à OVERLAP Groupe de compenser, comme anticipé, le faible niveau d'activité de la première moitié de l'exercice. Cette perspective permet au groupe de confirmer son objectif de croissance du chiffre d'affaires de l'ordre de + 5% sur l'ensemble de l'exercice 2010/2011.

L'accroissement des volumes de ventes conjugué aux efforts d'abaissement des charges entrepris depuis près de deux ans, permettent d'anticiper une amélioration sensible du résultat opérationnel au 2nd semestre 2010/2011 par rapport au 1^{er} semestre. En outre, bénéficiant de la plus-value de cession de la filiale OVELIA, OVERLAP Groupe confirme son objectif d'un retour à un résultat net bénéficiaire sur l'ensemble de l'exercice, qui sera clos le 31 mars.

A propos d'OVERLAP Groupe

OVERLAP Groupe est le n°1 français de l'intégration et de la gestion d'infrastructures informatiques haut de gamme. Le groupe accompagne la transformation des infrastructures de ses clients avec des offres de services qui vont de la virtualisation à l'infogérance, en passant par le support et le financement tout en continuant à être un partenaire majeur des plus grands industriels du secteur (IBM, HP, ORACLE, CISCO, MICROSOFT, VMWARE, CITRIX, SYMANTEC, etc.). La recherche d'innovation au service de ses clients reste un axe stratégique du groupe. Ainsi, le cloud computing est au cœur de ses développements actuels.

Coté sur NYSE Euronext à Paris (compartiment C), le capital social d'OVERLAP Groupe est composé de 3 756 400 actions.

Action OVERLAP Groupe – code ISIN : FR0010759530 - mnémo : OVG

BSAAR OVERLAP Groupe – code ISIN : FR0010681569 - mnémo : OVGBB

Obligations OVERLAP Groupe – code ISIN : FR0010681551

OVERLAP Groupe est membre de MiddleNext.

VOS CONTACTS

OVERLAP Groupe

Georges Horoks
Président Directeur Général
Tél. : + 33 (0)1 47 68 68 88

Actus Finance

Mathieu Omnes
Relation Investisseurs
Tél. : + 33 (0)1 72 74 81 87
momnes@actus.fr

Actus Finance

Anne-Catherine Bonjour
Relation presse
Tél. : + 33 (0)1 53 67 36 93
acbonjour@actus.fr



Informations financières

Courbevoie, le 11 janvier 2011

Bilan semestriel du contrat de liquidité contracté avec ODDO Corporate Finance

Au titre du contrat de liquidité confié par la société OVERLAP Groupe à ODDO Corporate Finance, à la date du 31 décembre 2010, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- 54 500 Titres
- 26 980,67 Euros en espèces

Il est rappelé :

- que lors du dernier bilan semestriel, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- 54 500 Titres
- 23 107,34 Euros en espèces

PROCHAIN RENDEZ-VOUS

Publication du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre : mardi 15 février 2011

A propos d'OVERLAP GROUPE

OVERLAP Groupe est le n° 1 français de l'intégration et de la gestion d'infrastructures Informatiques haut de gamme. Le groupe accompagne la transformation des infrastructures de ses clients avec ses offres de services qui vont de la virtualisation à l'infogérance, en passant par le support et le financement tout en continuant à être un partenaire majeur des plus grands industriels du secteur (IBM, HP, SUN/ORACLE, CISCO, MICROSOFT, VMWARE, CITRIX, etc.). La recherche d'innovation au service de ses clients reste un axe stratégique du groupe. Ainsi, le cloud computing est au cœur de ses développements actuels.

VOS CONTACTS

OVERLAP Groupe
Georges Horoks, PDG
Tél. : + 33 (0)1 47 68 68 68

Hélène ROCH
Tél. : + 33 (0)6 09 78 13 62
h.roch@investor-relations.fr

CODES

ISIN : FR0010759530
Mnémono : OVG
Cotée sur Euronext Paris compartiment C de NYSE Euronext
Labellisé OSEO, OVERLAP Groupe est accessible aux FCPI



Informations financières

Courbevoie, le 28 décembre 2010

COTATION DES BSAAR OVERLAP GROUPE SUR EURONEXT

En décembre 2008, pour restructurer sa dette et financer son développement, OVERLAP Groupe a procédé à l'émission d'un emprunt de 12 Millions d'euros représenté par 24 000 Obligations à Bons de Souscription et/ou d'Acquisition d'Actions Remboursables.

Chaque obligation émise était assortie de 625 BSAAR soit au total 15 000 000 de BSAAR.

Ces BSAAR feront l'objet d'une cotation sur NYSE Euronext à compter du 31/12/2010, sous le libellé OVGBSAAR2015.

Principales caractéristiques des BSAAR	
Code ISIN	FR0010681569
Prix d'Exercice	6,48 Euros
Parité d'Exercice	1 action nouvelle ou existante portant jouissance courante pour 6 BSAAR
Durée	7 ans
Période d'exercice	du 31 décembre 2010 jusqu'au 29 décembre 2015 inclus
Remboursement anticipé à 0,01 €	Au gré de la Société, à compter du 30/12/2013 jusqu'au 29/12/2015 inclus, si le produit du cours de l'action et de la Parité d'Exercice excède 250% du Prix d'Exercice, soit 16,20 Euros.
Nb d'actions susceptibles d'être émises par exercice de la totalité des BSAAR	Sous réserve d'ajustements éventuels, 2.500.000 actions
Rachat des BSAAR au gré de la Société en bourse ou hors bourse ou par offre publique	La Société se réserve le droit de procéder à tout moment, sans limitation de prix ni de quantité, à des rachats de gré à gré, en bourse ou hors bourse de BSAAR, ou à des offres publiques d'achat ou d'échange de BSAAR.

PROCHAIN RENDEZ-VOUS

Publication du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre : mardi 15 février 2011

A propos d'OVERLAP GROUPE

OVERLAP Groupe est le n° 1 français de l'intégration et de la gestion d'infrastructures Informatiques haut de gamme. Le groupe accompagne la transformation des infrastructures de ses clients avec ses offres de services qui vont de la virtualisation à l'infogérance, en passant par le support et le financement tout en continuant à être un partenaire majeur des plus grands Industriels du secteur (IBM, HP, SUN/ORACLE, CISCO, MICROSOFT, VMWARE, CITRIX, etc.). La recherche d'innovation au service de ses clients reste un axe stratégique du groupe. Ainsi, le cloud computing est au cœur de ses développements actuels.

VOS CONTACTS

OVERLAP Groupe
Georges Horoks, PDG
Tél. : + 33 (0)1 47 68 68 88

Hélène ROCH
Tél. : + 33 (0)6 09 78 13 62
h.roch@investor-relations.fr

CODES

ISIN : FR0010759530
Mnémo : OVG
Cotée sur Euronext Paris compartiment C de NYSE Euronext
Labellisé OSEO, OVERLAP Groupe est accessible aux FCPI



Informations financières

Courbevoie, le 7 décembre 2010

Résultats du 1^{er} semestre 2010/2011

- Résultat net positif, grâce à la plus-value de cession d'OVELIA
- Résultat opérationnel courant stable, malgré la baisse du chiffre d'affaires

Résultats semestriels* consolidés (chiffres audités)

(1^{er} avril 2010 – 30 septembre 2010)

* résultats présentés hors MIB Suisse en cours de cession, conformément à la norme IFRS 5

Compte de résultats semestriel consolidé

en K€	au 30/09/2010	au 30/09/2009 retraité *
Chiffre d'affaires	76 248	84 197
Marge brute	18 307	19 287
Charges d'exploitation	- 20 560	- 21 390
Résultat opérationnel courant	- 2 253	- 2 103
Autres charges opérationnelles	- 240	- 878
Résultat opérationnel	- 2 494	- 2 981
Coût de l'endettement financier net & autres charges financières	- 602	- 641
Résultat net avant IS	- 3 096	- 3 622
Résultat net des activités poursuivies	- 3081	- 3 411
Résultats des activités cédées ou destinées à être cédées	3614	-243
Résultat net part du groupe	+ 553	- 3 654

* cette colonne présente les chiffres du 1^{er} semestre 2009 à périmètre comparable (retraités de ceux d'OVELIA et de MIB Suisse).

Comparaison avec le 1^{er} semestre 2009 - 2010

Le résultat opérationnel courant se maintient malgré un CA en baisse, grâce à l'amélioration du taux de marge brute et à la baisse simultanée du niveau des charges.

Le taux de marge brute est en progression de plus d'un point; il passe de 22,9 % à 24 %.

Les charges opérationnelles totales sont en baisse de 6,6%; elles diminuent de 22,3 M€ à 20,8 M€. Presque tous les postes de charges sont en réduction.

Ces effets constatés sont le fruit de la stratégie mise en œuvre depuis début 2009 d'abaissement progressif du point mort.

Au cours de ce semestre, celui-ci a été ramené à 89,1 M€ (vs 100 M€ au 30 septembre 2009).

Au total, malgré la baisse de 9,4% du C.A., grâce aux efforts engagés et à la plus-value de déconsolidation d'OVELIA suite à sa cession, le résultat net progresse de - 3 654 K€ à + 553 K€.

Objectifs et perspectives

La priorité du management reste un retour à un résultat opérationnel courant positif au 31 mars 2011 qui passera notamment par la poursuite du développement de l'activité Services et le maintien de la politique de réduction des charges.

L'accroissement significatif du volume des ventes au second semestre devrait compenser la faiblesse du premier et conduire à une croissance du chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 5 %. Cette croissance retrouvée participera au retour à la rentabilité opérationnelle.

Le groupe poursuit son désendettement ; pour mémoire, l'endettement financier brut a décru significativement de 8 M€ au cours des 12 derniers mois, passant de 17,7 M€ à 11,7 M€.

Pour financer son développement, la Direction Générale maintient son objectif de renforcement à court terme de la structure financière du groupe.

PROCHAIN RENDEZ-VOUS

Chiffre d'affaires 3ème trimestre 2010/2011 : mardi 15 février 2011

A propos d'OVERLAP GROUPE

OVERLAP Groupe est le n° 1 français de l'intégration et de la gestion d'infrastructures informatiques haut de gamme. Le groupe accompagne la transformation des infrastructures de ses clients avec ses offres de services qui vont de la virtualisation à l'infogérance, en passant par le support et le financement tout en continuant à être un partenaire majeur des plus grands industriels du secteur (IBM, HP, ORACLE/SUN, CISCO, MICROSOFT, VMWARE, CITRIX, etc.). La recherche d'innovation au service de ses clients reste un axe stratégique du groupe. Ainsi, le cloud computing est au cœur de ses développements actuels.

VOS CONTACTS

OVERLAP Groupe
Georges Horvats, PDG
Tél. : + 33 (0)1 47 68 68 68

Hélène ROCH
Tél. : + 33 (0)6 09 78 13 62
h.roch@investor-relations.fr

CODES

ISIN : FR0010759530
Mnémon : OVG
Cotée sur Euronext Paris compartiment C de NYSE Euronext
Labellisé OSEO, OVERLAP Groupe est accessible aux FCPI



Informations financières

Courbevoie, le 15 novembre 2010

OVERLAP Groupe, un CA semestriel en baisse, mais des perspectives qui redeviennent positives :

- Retard des ventes de mainframes IBM, mais augmentation des ventes de services à valeur ajoutée
- Pour l'exercice fiscal complet, retour attendu de la croissance du CA et de la profitabilité

Activité du 2^{ème} trimestre :

Les comptes semestriels font actuellement l'objet de procédures d'examen limité de la part des commissaires aux comptes.

en K€	30 septembre 2010	% Chiffre d'affaires	30 septembre 2009	% Chiffre d'affaires
Infrastructures	22 868	65%	28 508	69%
Services	12 025	34%	12 132	29%
Financement	342	1%	531	2%
TOTAL	35 234	100%	41 171	100%

Le chiffre d'affaires consolidé du 2^{ème} trimestre 2010/2011, ressort à 35,2 M€, contre 41,1 M€ pour la même période de l'exercice précédent après retraitement des filiales cédées et en cours de cession.

La baisse du chiffre d'affaires est due presque exclusivement au retard des ventes des nouveaux modèles de serveurs mainframe IBM qui a impacté négativement l'activité Infrastructures (- 5,6 M€).

Activité du 1^{er} semestre :

Pour rappel, la cession de la société OVELIA est intervenue le 18 juin 2010.

Des négociations portant sur la cession de la filiale MIB Suisse sont toujours en cours.

A des fins de comparabilité avec la période de référence, la contribution de ces deux filiales au 30 septembre 2009 est retraitée en actif destiné à être cédé.

en K€	S1 2010/2011	% Chiffre d'affaires	S1 2009/2010	% Chiffre d'affaires
Infrastructures	52 455	68,8%	58 582	69,6%
Services	22 280	29,2%	22 584	26,8%
Financement	1 513	2,0%	3 030	3,6%
TOTAL	76 248	100%	84 196	100%

Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre s'établit à 76,2 M€ contre 84,2 M€ au 1^{er} semestre de l'année précédente, en recul de 9,4 % (- 8,9 M€) à périmètre comparable.

L'activité Infrastructures est en baisse de 10,5% (- 6,1 M€).

L'activité Services reste stable et sa part dans le chiffre d'affaires progresse de 2,4 points, passant de 26,8 % à 29,2 %. Pour autant, les lignes de services à forte valeur ajoutée (intégration, déploiement, conseil, architecture et infogérance) sont en progression de 12,4 %, à périmètre comparable elles s'élèvent à 10,9 M€ contre 9,7 M€ au 30 septembre 2009.

Cette progression démontre la pertinence de la stratégie de développement des services à valeur ajoutée, qui conduit à l'amélioration du niveau de marge brute de l'entreprise.

Bien que les comptes ne soient pas encore définitivement arrêtés (les procédures d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes semestriels du groupe sont en cours à la date de publication de ce communiqué), les principaux points suivants sont attendus :

- une marge brute en progression d'un point à 24% (vs 30 septembre 2009 retraité),
- une réduction des charges opérationnelles de près de 1,5 M€ (vs 30 septembre 2009 retraité),
- une plus-value de déconsolidation d'OVELIA de 3,5 M€ suite à sa cession.

Ces différents éléments contribueront à une amélioration très significative du résultat net consolidé au 30 septembre 2010, confortant ainsi l'objectif de la direction du groupe d'un retour rapide à la profitabilité.

Perspectives et objectifs à fin mars 2011

Les perspectives actuelles de commandes permettent d'augurer d'un 3^{ème} trimestre en forte croissance et donc d'une amélioration sensible du résultat opérationnel d'ici fin décembre.

En effet, le report des commandes des nouveaux modèles de serveurs mainframe IBM, ainsi que le gain de nouveaux marchés publics auront un effet significatif sur l'activité Infrastructures.

Parallèlement, l'activité Services bénéficiera de cette progression des ventes d'infrastructures et toutes les lignes de services devraient être en croissance au 2nd semestre, notamment l'infogérance, source de chiffre d'affaires et de marge récurrents.

Les incertitudes qui pèsent sur la reconnaissance, au 31 mars 2011 du chiffre d'affaires résultant des commandes prises cette année, dans le cadre de marchés publics, incitent la direction du groupe à la prudence. Aussi la société révisé-t-elle à la baisse son objectif de chiffre d'affaires pour l'exercice 2010/2011, le portant de 200 M€ à 190 M€, ce qui représentera, néanmoins, une croissance de plus de 5 % par rapport à l'exercice précédent.

Ainsi, la poursuite des efforts engagés depuis plusieurs mois en matière de réduction des charges, la croissance du chiffre d'affaires attendue, l'augmentation de la marge brute liée à la progression des Services à valeur ajoutée, ainsi que la plus-value de cession d'OVELIA devraient permettre à OVERLAP Groupe de renouer avec un résultat bénéficiaire au 31 mars 2011.

PROCHAIN RENDEZ-VOUS

Résultats semestriels 2010/2011 : mardi 30 novembre

A propos d'OVERLAP GROUPE

OVERLAP Groupe est le n° 1 français de l'intégration et de la gestion d'infrastructures informatiques haut de gamme. Le groupe accompagne la transformation des infrastructures de ses clients avec ses offres de services qui vont de la virtualisation à l'infogérance, en passant par le support et le financement tout en continuant à être un partenaire majeur des plus grands industriels du secteur (IBM, HP, SUN/ORACLE, CISCO, MICROSOFT, VMWARE, CITRIX, etc.). La recherche d'innovation au service de ses clients reste un axe stratégique du groupe. Ainsi, le cloud computing est au cœur de ses développements actuels.

VOS CONTACTS

OVERLAP Groupe
Georges Horoks, PDG
Tél. : + 33 (0)1 47 68 68 88

Hélène ROCH
Tél. : + 33 (0)6 09 78 13 62
h.roch@investor-relations.fr

CODES

ISIN : FR0010759530
Mnémono : OVG
Cotée sur Euronext Paris compartiment C de NYSE Euronext
Labellisé OSEO, OVERLAP Groupe est accessible aux FCPI

4.1.8. COMMUNIQUE DU 05/10/2010

Citrix nous décerne l'award 'Citrix Fastest Growing CSA France'
05.10.2010



Nous avons le plaisir de vous annoncer que Citrix nous a décerné l'award "Citrix Fastest Growing CSA France".

Cette distinction récompense le partenaire le plus prometteur de l'année.

Celle-ci conforte le succès de notre stratégie et de nos actions depuis le lancement de l'activité au sein du groupe et laisse augurer une forte croissance à venir.

Le pôle Citrix



Informations financières

Courbevoie, le 4 octobre 2010

Report de la résolution n°8 relative au transfert vers Alternext

L'Assemblée Générale Mixte s'est régulièrement tenue le 30 septembre 2010, au siège du groupe, à Courbevoie, sous la présidence de Monsieur Georges HOROKS, Président-Directeur Général d'OVERLAP Groupe.

Toutes les résolutions soumises aux actionnaires ont été approuvées, à l'exception de la résolution n° 8, concernant le projet de transfert de cotation de ses titres du Compartiment C de NYSE Euronext, vers le marché de négociation Alternext.

Cette possibilité de transfert avait été annoncée par un communiqué en date du 20 septembre 2010. Par cette opération, la direction générale d'OVERLAP Groupe pensait trouver un meilleur équilibre entre les contraintes réglementaires acceptables pour des sociétés de taille moyenne et la nécessité de transparence dont les investisseurs ont besoin.

Des travaux parlementaires récents ont conduit le Conseil d'Administration, réuni le matin même, à demander à l'Assemblée Générale Mixte de reporter ce projet et de rejeter cette résolution. En effet, le texte initial du projet de loi de régulation bancaire et financière, prévoyait notamment, sur le marché Alternext, l'alignement du régime des rachats d'actions sur celui du marché dit « réglementé ». Toutefois, un amendement a été adopté en commission visant à ne pas permettre aux sociétés cotées sur Alternext de détenir leurs propres actions, pour d'autres motifs que le contrat de liquidité.

Il est important de préciser qu'OVERLAP Groupe est détenteur (à la date de réunion de cette Assemblée Générale) de 4,6% de ses propres actions, a émis des BSAAR qui pourront être exercés en échange d'actions existantes, et souhaite rester libre d'utiliser ces titres dans les conditions prévues lors de leur acquisition lesquelles ne se réduisent pas au seul contrat de liquidité.

Le Conseil d'Administration a donc adopté une décision, demandant au Président d'expliquer aux actionnaires réunis en Assemblée Générale que, sans avoir changé d'avis quant à l'idée même de ce transfert, il pensait plus pertinent d'attendre la fin des travaux parlementaires et des délibérations sur ce texte. C'est ainsi que le Conseil d'Administration a proposé à l'Assemblée Générale de voter le rejet de la résolution n°8 de transfert sur Alternext.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

Chiffre d'affaires 2nd trimestre 2010/2011 : lundi 15 novembre 2010
Résultats semestriels : mardi 7 décembre 2010

A propos d'OVERLAP Groupe

OVERLAP Groupe est le n° 1 français de l'intégration et de la gestion d'infrastructures informatiques haut de gamme. Le groupe accompagne la transformation des infrastructures de ses clients avec ses offres de services qui vont de la virtualisation à l'infogérance, en passant par le support et le financement tout en continuant à être un partenaire majeur des plus grands Industriels du secteur (IBM, HP, ORACLE/SUN, CISCO, MICROSOFT, VMWARE, CITRIX, SYMANTEC, etc.). La recherche d'innovation au service de ses clients reste un axe stratégique du groupe. Ainsi, le cloud computing est au cœur de ses développements actuels.

VOS CONTACTS

OVERLAP Groupe
Georges Horoks, PDG
Tél. : +33 (0)1 47 68 68 88

Hélène Roch
Tél. : +33 (0)1 42 26 30 73
h.roch@investor-relations.fr

CODES

ISIN : FR0010759530
Mnémo : OVG

Cotée sur Euronext Paris compartiment C de NYSE Euronext Labellisé OSEO, OVERLAP Groupe est accessible aux FCPI



Informations financières

Courbevoie, le 28 septembre 2010

Document de Référence 2009-2010 en ligne

OVERLAP Groupe annonce avoir déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers son document de référence au titre de l'exercice clos le 31 mars 2010. Ce dépôt porte le numéro D. 10-0744.

Ce document peut être aussi consulté sur le site internet du Groupe : www.overlapgroupe.fr, dans la rubrique 'bourse' / 'publications' / 'publications légales'.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

Chiffre d'affaires 2^e trimestre 2010/2011 : lundi 15 novembre 2010
Résultats semestriels : mardi 7 décembre 2010

A propos d'OVERLAP Groupe

OVERLAP Groupe est le n° 1 français de l'intégration et de la gestion d'infrastructures informatiques haut de gamme. Le groupe accompagne la transformation des infrastructures de ses clients avec ses offres de services qui vont de la virtualisation à l'infogérance, en passant par le support et le financement tout en continuant à être un partenaire majeur des plus grands industriels du secteur (IBM, HP, SUN/ORACLE, CISCO, MICROSOFT, VMWARE, CITRIX, etc.). La recherche d'innovation au service de ses clients reste un axe stratégique du groupe. Ainsi, le cloud computing est au cœur de ses développements actuels.

VOS CONTACTS

OVERLAP Groupe
Georges Horvats, PDG
Tél. : + 33 (0)1 47 68 68 88

Hélène Roch
Tél. : +33 (0)1 42 26 30 73
h.roch@investor-relations.fr

CODES

ISIN : FR0010759530
Mnémo : OVG

Cotée sur Euronext Paris compartiment C de NYSE Euronext Labellisé OSEO, OVERLAP Groupe est accessible aux FCPI

1



Informations financières

Courbevoie, le 27 septembre 2010

La Maison de Valérie confie à OVERLAP Groupe la supervision, le pilotage et le support de son SI Generix

OVERLAP Groupe annonce que sa filiale OVESYS a signé un contrat de 3 ans avec la société La Maison de Valérie pour la supervision et le pilotage de son ERP Generix, ainsi que le support Oracle.

Leader incontesté de la vente à distance de meubles et de l'équipement de la maison, La Maison de Valérie, filiale de Conforama (groupe PPR), poursuit son développement et compte aujourd'hui plus de 2 millions de clients à travers la France.

Dans un contexte d'externalisation de certaines fonctions de son SI, La Maison de Valérie recherche des partenaires capables de lui proposer à la fois le pilotage de sa production informatique GCE (Generix Collaborative Entreprise) et un support technique Oracle avec engagement de résultats en 24/7.

Ovesys possède un savoir-faire éprouvé autour de GCE dans le cadre de ses contrats d'infogérance actuels. Ovesys a développé sur base open des outils de surveillance spécifiques permettant à ses exploitants certifiés de prendre en charge l'ensemble du périmètre Generix. En tant que partenaire Oracle Platinum, Ovesys possède également une forte expertise autour des bases de données Oracle, avec une équipe de DBA certifiés, capable d'assurer un support à distance des bases de données Oracle 24h/24, 7j/7.

Capitalisant plus particulièrement sur ces deux expertises, Ovesys a présenté une solution mutualisée à guichet unique au travers de son Centre de Services de Courbevoie, permettant à La Maison de Valérie de bénéficier d'un spectre de compétences étendu.

La solution proposée englobe à la fois :

- La mise en œuvre de l'outillage d'exploitation et de supervision de la production informatique basée sur Generix
- Le pilotage et la supervision de cette production 24 heures sur 24, 7 jours sur 7
- L'administration technique et le support de l'environnement technique Oracle 24 heures sur 24, 7 jours sur 7

A propos d'OVERLAP Groupe

OVERLAP Groupe est le n° 1 français de l'intégration et de la gestion d'infrastructures informatiques haut de gamme. Le groupe accompagne résolument la transformation des infrastructures de ses clients avec ses offres de services qui vont de la virtualisation à l'infogérance, en passant par le support et le financement tout en continuant à être un partenaire majeur des plus grands industriels du secteur (IBM, HP, Oracle/Sun, Cisco, Microsoft, VMware, Citrix, Symantec, etc.). La recherche d'innovation au service de ses clients reste un axe stratégique du groupe. Ainsi, le cloud computing est au cœur de ses développements actuels.

A propos de La Maison de Valérie

La Maison de Valérie est une entreprise de vente par correspondance née en 1971 et appartenant depuis le mois d'avril dernier à la société Conforama. La maison de Valérie est par ailleurs adhérente de la FEVAD (Fédération des Entreprises de Vente à Distance) et son siège se trouve près de Blois, dans le Loir-et-Cher. Aujourd'hui, 40 ans plus tard, avec près de 10 000 références sur son site Internet, un catalogue général de près de 400 pages et plusieurs petits catalogues thématiques, sa philosophie s'appuie toujours sur cette belle idée : rendre tous les équipements de la maison facilement accessibles parce que le confort ne doit pas être une question de moyens. Ses clients sont, aujourd'hui, plus de 2 millions à travers toute la France à s'équiper chez eux. Pour toute information complémentaire, merci de visiter notre site : www.lamaisondevalerie.fr

VOS CONTACTS

OVERLAP Groupe / OVESYS
Jean BANQUIER, Directeur des Services
Tél. : +33 (1) 47 68 68 68

LA MAISON DE VALERIE
Olivier OPPOSITE, Directeur des systèmes d'information
Tél. : +33 02 54 81 50 00

1



Informations financières

Courbevoie, le 20 septembre 2010

OVERLAP Groupe soumettra à sa prochaine Assemblée Générale son projet de transfert du compartiment C de Nyse Euronext sur Alternext

OVERLAP Groupe, n° 1 français de l'intégration et de la gestion d'infrastructures informatiques haut de gamme, soumettra lors de sa prochaine Assemblée Générale, convoquée le 30 septembre 2010, son projet de transfert de cotation de ses titres du compartiment C de NYSE Euronext Paris vers le marché de négociation Alternext.

OVERLAP Groupe est cotée sur le compartiment C d'Euronext depuis la fusion absorption avec IB Group réalisée le 22 novembre 2007. Cette opération permettra à OVERLAP Groupe de rejoindre son marché d'origine, Alternext, auquel elle s'identifie mieux.

Cette réflexion fait suite aux nouvelles dispositions de la loi du 19 octobre 2009 et à l'adaptation par l'Autorité des marchés financiers de certains articles de son règlement général par arrêté du 4 novembre 2009. Ces dispositions visent à ouvrir l'accès à Alternext aux sociétés cotées des compartiments B et C d'Euronext souhaitant s'affranchir d'un certain nombre de contraintes, qui ne se justifient véritablement que pour les moyennes et larges capitalisations boursières.

Si les actionnaires se prononcent favorablement au transfert, l'admission sur Alternext interviendra dans un délai minimum de 2 mois après l'assemblée.

Par cette opération, OVERLAP Groupe vise à un équilibre entre la gestion des contraintes des PME en matière de réglementation et le besoin de transparence exprimé par les investisseurs.

Ce transfert n'impactera pas la stratégie de transparence financière de la société qui s'engagera à :

- publier ses comptes annuels audités, dans un délai de 4 mois qui suivent la clôture de l'exercice ;
- publier ses rapports semestriels, dans un délai de 4 mois suivant la clôture du semestre ;
- publier le chiffre d'affaires trimestriel non audité, dans un délai de 45 jours suivant la clôture du trimestre ;
- communiquer sur les transactions des dirigeants et plus généralement sur toute information susceptible d'influencer le cours de bourse.

Conformément aux dispositions des articles 223-15-2 et 231-1 du règlement général de l'AMF, OVERLAP Groupe restera soumise, pendant trois ans à compter de son admission sur Alternext, au régime des déclarations de franchissements de seuils et des offres publiques des sociétés cotées sur Euronext.

OVERLAP Groupe procédera à la diffusion de la communication nécessaire en application des dispositions de l'article 223-36 du règlement général de l'AMF.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

Chiffre d'affaires 2nd trimestre 2010/2011 : lundi 15 novembre 2010
Résultats semestriels : mardi 7 décembre 2010

A propos d'OVERLAP Groupe

OVERLAP Groupe est le n°1 français de l'intégration et de la gestion d'infrastructures informatiques haut de gamme. Le groupe accompagne la transformation des infrastructures de ses clients avec ses offres de services qui vont de la virtualisation à l'infogérance, en passant par le support et le financement tout en continuant à être un partenaire majeur des plus grands industriels du secteur (IBM, HP, SUN/ORACLE, CISCO, MICROSOFT, VMWARE, CITRIX, etc.). La recherche d'innovation au service de ses clients reste un axe stratégique du groupe. Ainsi, le cloud computing est au coeur de ses développements actuels.

VOS CONTACTS

OVERLAP Groupe
Georges Horoks, PDG
Tél. : + 33 (0)1 47 68 68 88

Hélène Roch
Tél. : +33 (0)1 42 26 30 73
h.rochi@investor-relations.fr

CODES

ISIN : FR0010759530
Mnémono : OVG

Cotée sur Euronext Paris compartiment C de NYSE Euronext Labellisé OSEO, OVERLAP Groupe est accessible aux FCPI



Informations financières

Courbevoie, le 15 septembre 2010

Communiqué au titre de l'information réglementée

L'Assemblée Générale Mixte des actionnaires d'OVERLAP Groupe se tiendra le jeudi 30 septembre 2010 à 10 h 00 au Siège Social de l'entreprise : 9, rue du Moulin des Bruyères - Immeuble Le Cristallin - 92411 COURBEVOIE cedex.

Elle a été valablement convoquée, et les documents relatifs à cette Assemblée sont à disposition des actionnaires qui en font la demande :

- par écrit au Siège Social (pré-cité)
- par téléphone auprès de Marie-Hélène RIVIERE au 01 42 26 30 72
- par courriel à l'adresse suivante : mh.riviere@investor-relations.fr

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

Chiffre d'affaires 2nd trimestre 2010/2011 : lundi 15 novembre 2010
Résultats semestriels : mardi 7 décembre 2010

A propos d'OVERLAP Groupe

OVERLAP Groupe est le n°1 français de l'intégration et de la gestion d'infrastructures informatiques haut de gamme. Le groupe accompagne la transformation des infrastructures de ses clients avec ses offres de services qui vont de la virtualisation à l'infogérance, en passant par le support et le financement tout en continuant à être un partenaire majeur des plus grands industriels du secteur (IBM, HP, SUN/ORACLE, CISCO, MICROSOFT, VMWARE, CITRIX, etc.). La recherche d'innovation au service de ses clients reste un axe stratégique du groupe. Ainsi, le cloud computing est au cœur de ses développements actuels.

VOS CONTACTS

OVERLAP Groupe
Georges Horvaks, PDG
Tél. : + 33 (0)1 47 68 68 68

Hélène Roch
Tél. : +33 (0)1 42 26 30 73
h.roch@investor-relations.fr

CODES

ISIN : FR0010759530

Mnémono : OVG

Cotée sur Euronext Paris compartiment C de NYSE Euronext Labellisé OSEO, OVERLAP Groupe est accessible aux FCPI

5. TABLE DE CONCORDANCE

Afin de faciliter la lecture de la présente actualisation du Document de référence 2009/2010, le tableau ci-dessous permet d'identifier les principales informations requises par l'Annexe I du Règlement européen (CE) n°809/2004 de la commission du 29 avril 2004.

Nature de l'information	Document de Référence 2009/2010	Actualisation du Document de Référence 2009/2010
	n° de la page	n° de la page
1. Personnes responsables		
1.1. Personnes responsables des informations	4	3
1.2. Attestation du responsable du document d'enregistrement	4	3
2. Contrôleurs légaux des comptes		
2.1. Nom et adresse des contrôleurs légaux des comptes de l'émetteur	5	5
3. Informations financières sélectionnées		
3.1. Présentation des informations financières historiques sélectionnées pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières	16 et 17	39 à 41
4. Facteurs de risques	20 à 24	37 à 38, 41 à 48
5. Informations concernant l'émetteur		
5.1. Historique et évolution de la société	6 à 7	
5.1.2. La raison sociale et le nom commercial de l'émetteur	6	
5.1.2. Le lieu et le numéro d'enregistrement de l'émetteur	6	
5.1.3. Le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités, son pays d'origine, l'adresse	6	
5.2. Investissements	11 et 26	
6. Aperçu des activités	10, 14 à 18	34 à 38, 39 à 41
7. Organigramme	11	55
8. Propriétés immobilières, usines et équipements	N/A	
9. Examen de la situation financière et du résultat		
9.1. Situation financière	17 et 36	10, 34 à 38
9.2. Résultat d'exploitation	16 et 37	11, 34 à 36
10. Trésorerie et capitaux		
10.1. Informations sur les capitaux de l'émetteur (à court et à long terme)	26 à 28, 38, 63 à 65	13, 22, 41
10.2. Flux de trésorerie	15 et 39	12
10.3. Structure et condition de financement	62 à 68	20 à 22, 36 à 38
11. Recherche et développement, brevets et licences	30	
12. Informations sur les tendances	20	
13. Prévisions ou estimations du bénéfice	N/A	49 à 51
14. Organes d'administration, de direction et de surveillance et direction générale		
14.1. Informations concernant les membres des organes d'administration et de direction – Nature de tout lien familial existant entre n'importe lesquelles de ces personnes	25, 79 à 82	33
15. Rémunérations et avantages		
15.1. Rémunérations versées et avantages en nature	25	
16. Fonctionnement des organes d'administration et de direction	30, 32, 98 à 101	
16.1. Date d'expiration des mandats actuels et durées de fonctions	26	
16.2. Conformité de l'émetteur au régime de gouvernement d'entreprise en vigueur	30, 32 et 97	
17. Salariés		
17.1. Nombre de salariés à la fin de la période couverte par les informations financières historiques	10, 29 à 31	53
17.2. Participations et stock options	28 à 29 et 65	
17.3. Participation des salariés dans le capital	28 à 29	
18. Principaux actionnaires		
18.1. Franchissement de seuil	26	54

18.2.	Droits de vote doubles	27	54
18.3.	Contrôle de l'entreprise	30,32,102 à 107	54
19.	Opérations avec des apparentés	79 à 82	33
20.	Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émetteur		
20.1.	Informations financières historiques (résultat des cinq derniers exercices)	96	
20.2.	Informations financières proforma	N/A	
20.3.	Comptes sociaux	18et84	
20.4.	Vérification des informations historiques annuelles (Rapports des Commissaires aux Comptes)	33à35	
20.5.	Date des dernières informations financières	85à89	
20.6.	Informations financières intermédiaires et autres	89	10,11,39à41
20.7.	Politique de distribution des dividendes	89	
20.8.	Procédures judiciaires et d'arbitrage	89	
20.9.	Changements significatifs sur la situation financière et commerciale	89	59
21.	Informations complémentaires		
21.1.	Capital social	90	56à58,60à61
21.2.	Contrats importants	93	
21.3.	Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts	93	
21.4.	Documents accessibles au public	94	62à82
21.5.	Informations sur les participations	94	61