

Pôle Exploitation du Groupe Egis

Exercice clos le 31 décembre 2004

**Rapport d'audit du commissaire aux comptes
sur les comptes combinés**

Pôle Exploitation du Groupe Egis

Exercice clos le 31 décembre 2004

Rapport d'audit du commissaire aux comptes sur les comptes combinés

Monsieur le Président,

À la suite de la demande qui nous a été faite, et en notre qualité de commissaire aux comptes de la société Transroute International S.A., nous avons procédé au contrôle des comptes combinés du Pôle Exploitation du Groupe Egis relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2004, présentés conformément au référentiel comptable applicable en France et aux modalités décrites en note 1 de l'annexe, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes combinés ont été arrêtés sous la responsabilité du président du conseil d'administration de la société Transroute International S.A. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

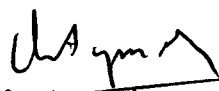
Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes combinés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

À notre avis, les comptes combinés présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière des entités comprises dans la combinaison au 31 décembre 2004 et le résultat de leurs opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en France, et aux modalités spécifiques, telles qu'elles sont décrites en note 1 de l'annexe.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les changements de méthodes comptables relatives aux médailles du travail et aux écarts de conversion, tels que décrits dans la note 4 de l'annexe.

Paris-La Défense, le 10 juin 2005

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit


Thierry Aymonier

BILAN COMBINE AU 31 DECEMBRE 2004
GRUPE EGIS - PÔLE EXPLOITATION

Actif	en milliers d'euros	Réal 2004			Réal 2003
		Montants bruts	Amortissements ou provisions	Montants nets	
Actif Immobilisé					
Capital souscrit non appelé		6 006		6 006	6 006
Immobilisations incorporelles		62	-	62	8
Immobilisations corporelles	note 5-1-1	7 474	-	2 965	4 645
Ecart d'acquisition	note 5-1-2	4 087	(1 514)	2 573	3 227
Titres mis en équivalence		1 580		1 580	-
Titres de participation	note 5-1-3	212	(123)	89	256
Autres immobilisations financières	note 5-1-4	283	0	283	136
TOTAL ACTIF IMMOBILISE		19 704	-	4 664	15 040
Actif Circulant					
Stocks et en-cours	note 5-1-5	327	-	327	499
Créances d'exploitation	note 5-1-6	10 793	(222)	10 571	7 837
Autres créances	note 5-1-7	1 176	0	1 176	257
Valeurs mobilières de placement et intérêts courus		-		-	-
Disponibilités et intérêts courus	note 5-1-9	9 002	-	9 002	9 878
TOTAL ACTIF CIRCULANT		21 298	-	222	21 076
Comptes de régularisation	note 5-1-8	800		800	589
TOTAL ACTIF		41 802	-	4 886	36 916

Passif	en milliers d'euros	Réal 2004	
Capitaux propres	note 5-2-1		
Capital		10 973	10 973
Primes liées au capital			
Réserves de consolidation		5 159	3 252
Résultat de l'exercice part du groupe		3 760	4 295
TOTAL CAPITAUX PROPRES Part Groupe		19 892	18 520
Intérêts minoritaires		253	194
Provisions pour risques et charges	note 5-2-2	329	176
Dettes financières et assimilées	note 5-2-3		
Court terme		293	5 920
Moyen et long terme		4 142	-
Sous-total		4 435	5 920
Dettes d'exploitation	note 5-2-4		
Dettes fournisseurs et rattachés		6 122	4 642
Autres dettes d'exploitation		3 266	2 328
Sous-total		9 388	6 970
Dettes diverses	note 5-2-5		
Dettes sur immobilisations		-	-
Autres dettes diverses		2 524	1 452
Sous-total		2 524	1 452
TOTAL DETTES		16 347	14 342
Comptes de régularisation	note 5-2-6		
Produits perçus d'avance		96	106
Ecart de conversion		-	-
Sous-total		96	106
TOTAL PASSIF		36 916	33 338

RESULTAT COMBINE AU 31 DECEMBRE 2004
GRUPE EGIS - PÔLE EXPLOITATION

<i>en milliers d'euros</i>		<u>Réel 2004</u>	<u>Réel 2003</u>
<i>Produits d'exploitation</i>	<i>note 6-1</i>		
Chiffre d'affaires France		56 224	37 583
Chiffre d'affaires Etranger		(327)	503
Variation d'en-cours		356	233
Autres produits			
	Sous-total	56 253	38 319
<i>Charges d'exploitation</i>	<i>note 6-2</i>		
Achats et charges externes		(10 810)	(4 847)
Services extérieurs		(17 447)	(14 430)
Impôts et taxes		(287)	(153)
Charges de personnel		(15 017)	(9 813)
Autres charges d'exploitation		(616)	(1 062)
	Sous-total	(44 177)	(30 308)
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		12 076	8 013
<i>Dotations aux amortissements et provisions</i>		(2 040)	(1 531)
<i>Reprises sur provisions et amortissements</i>		624	74
RESULTAT D'EXPLOITATION		10 660	6 556
<i>Produits financiers</i>		1 137	721
<i>Charges financières</i>		(622)	(1 151)
RESULTAT FINANCIER		514	(430)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		11 174	6 127
<i>Impôt sur le résultat courant</i>		(3 528)	(2 117)
RESULTAT COURANT APRES IMPOT		7 647	4 010
RESULTAT EXCEPTIONNEL APRES IMPOT		(3 473)	635
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS DES ECARTS D'ACQUISITION		(230)	(260)
RESULTAT NET APRES IMPOTS		3 944	4 385
RESULTAT DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE		0	0
RESULTAT DES SOCIETES EN COURS DE CESSION			
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		3 944	4 385
<i>Réparti entre</i>			
Hors Groupe		183	90
GRUPE EGIS PROJECTS Stés d'exploitation		3 761	4 295