

Pôle Exploitation du Groupe Egis

Exercice clos le 31 décembre 2006

Rapport d'examen du commissaire aux comptes sur la base de procédures convenues
sur les comptes combinés

Pôle Exploitation du Groupe Egis

Exercice clos le 31 décembre 2006

Rapport d'examen du commissaire aux comptes sur la base de procédures convenues sur les comptes combinés

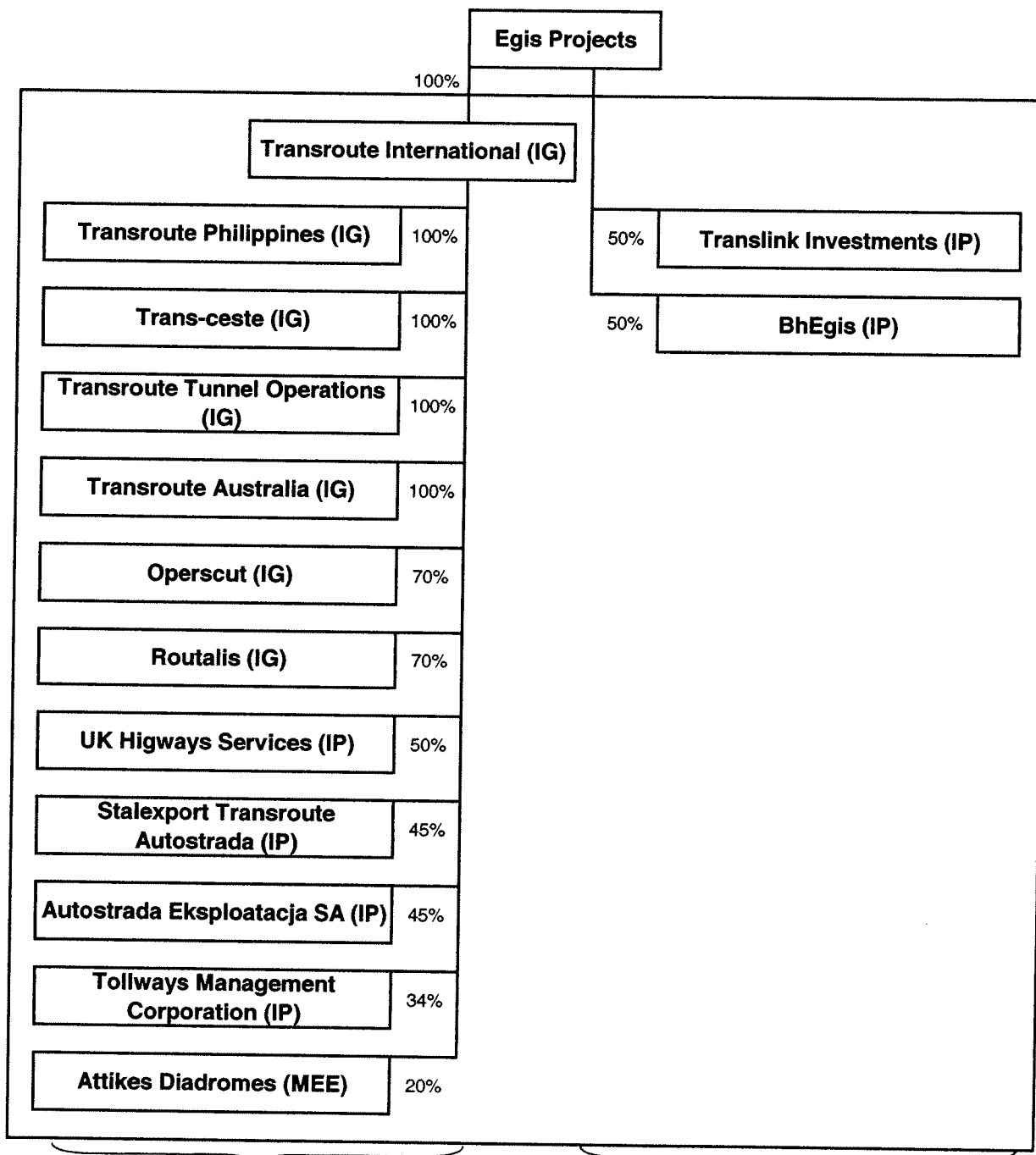
Monsieur le Président,

A 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 mis en oeuvre les procédures convenues indiquées ci-dessous relatives à l'examen des comptes combinés du Pôle Exploitation du Groupe Egis relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2006, présentés conformément aux modalités spécifiques décrites en note 1 de l'annexe, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes combinés ont été arrêtés sous la responsabilité du conseil d'administration de la société Transroute International S.A. Ils sont destinés à donner une vision globale de l'activité du seul Pôle Exploitation du Groupe Egis, principalement constitué des filiales de Transroute International S.A., qui est en charge de la gestion du pôle. De façon à donner cette vision d'ensemble, les comptes combinés ont été préparés à partir des comptes consolidés du Groupe Egis Projects établis en application des normes IFRS telles qu'adoptées dans l'Union européenne, et qui ont fait l'objet d'un rapport d'audit de notre part en date du 6 juin 2007, en les adaptant à la situation particulière où l'ensemble des sociétés combinées ne sont pas toutes filiales d'une même société mère et ne reprennent pas la totalité des filiales directes ou indirectes de la société Egis Projects. Nous n'avons pas formulé de réserve ni d'observation dans notre rapport d'audit sur ces comptes consolidés.

Notre examen a été effectué selon la norme ISRS 4400 de l'IFAC relative aux missions d'examen sur la base de procédures convenues. Les procédures suivantes ont été mises en oeuvre dans le seul but de vous aider à déterminer la validité des comptes combinés :

- Nous avons effectué un audit ou un examen limité, ou obtenu les conclusions d'audit ou d'examen limité d'autres auditeurs sur les comptes individuels des entités significatives comprises dans le périmètre de combinaison du Pôle Exploitation du Groupe Egis détaillé ci-après :



Filiales détenues par Transroute International

Filiales détenues par Egis Projects

Périmètre de la combinaison du Pôle Exploitation
 (IG) = Intégration globale
 (IP) = Intégration proportionnelle
 (MEE) = Mise en équivalence

- A partir des comptes consolidés du Groupe Egis Projects, nous avons contrôlé les écritures principales de combinaison, telles que la décompensation des comptes intercompagnie, les opérations portant sur les titres.
- Nous avons contrôlé les ajustements significatifs enregistrés sur le résultat et les capitaux propres sociaux au titre des divergences entre les normes locales et les principes IFRS dans la préparation des comptes combinés du Pôle Exploitation du Groupe Egis, présentés conformément aux modalités spécifiques décrites en note 1 de l'annexe.
- Nous avons revu les hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations significatives prises en compte dans l'arrêté des comptes du Pôle Exploitation du Groupe Egis.
- Nous avons relu les annexes aux comptes combinés et avons contrôlé par sondages les informations présentées, leur cohérence, leur exactitude arithmétique et leur conformité avec les normes IFRS, conformément aux modalités spécifiques décrites en note 1 de l'annexe.

Les travaux effectués nous conduisent aux constatations suivantes :

- Ainsi qu'il est indiqué en note 1 de l'annexe et par souci de cohérence avec les comptes consolidés du groupe Egis Projects, les entrées de périmètre ou les variations de pourcentage de détention financées par la société mère Egis Projects postérieurement à la création des filiales font l'objet de la constatation d'un écart d'acquisition comme si le pôle combiné avait procédé à leur acquisition. La contrepartie théorique est présentée dans les réserves de consolidation.
- Ainsi qu'il est indiqué en note 1 de l'annexe, il n'est pas présenté de tableau de variation de la trésorerie, ce qui n'est pas conforme aux normes IFRS.
- Ainsi qu'il est indiqué en notes 1-2-12 et 30 de l'annexe, les provisions pour risques et charges sont évaluées sur la base des montants correspondant à la meilleure estimation, à la date d'arrêté des comptes, des consommations de ressources attendues.

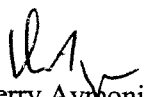
Compte tenu du fait que les procédures mentionnées ci-dessus ne constituent ni un audit ni un examen limité, nous ne donnons aucune assurance sur les comptes combinés au 31 décembre 2006.

De même, nous ne pouvons vous donner l'assurance que les problèmes qui auraient pu être décelés par la mise en oeuvre de procédures complémentaires ou par un audit ou un examen limité des états financiers, ont tous été identifiés.

Notre rapport n'a pour seul objectif que celui indiqué dans le second paragraphe et est réservé à votre usage personnel. Il ne peut être utilisé à d'autres fins. Ce rapport ne concerne que les comptes et les éléments susmentionnés et ne s'étend pas à l'un quelconque des états financiers des sociétés comprises dans le périmètre de combinaison du Pôle Exploitation du Groupe Egis.

Paris-La Défense, le 11 juillet 2007

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit


Thierry Aymonier

GROUPE EGIS

COMPTES COMBINES DU PÔLE EXPLOITATION

SOMMAIRE

	PAGE
Compte de résultat combiné	2
Bilan combiné	3
Variation des capitaux propres	4
Annexes aux comptes combinés	5

COMPTE DE RESULTAT COMBINE AU 31 DECEMBRE

<i>en milliers d'euros</i>	<u>Réel 2006</u>	<u>Réel 2005</u>	<u>Réel 2004</u>
Chiffre d'affaires	51 745	46 884	53 161
Autres produits liés à l'activité	605	396	356
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	52 350	47 280	53 517
Autres produits des activités opérationnelles	2	3	218
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	52 352	47 283	53 735
Achats consommés	(6 063)	(4 458)	(10 602)
Charges externes	(20 383)	(19 205)	(14 711)
Charges de personnel	(12 175)	(10 103)	(15 058)
Impôts et taxes	(624)	(331)	(287)
Autres charges activités opérationnelles	(3 081)	(622)	(2 095)
Dotations aux amortissements	(1 864)	(1 706)	(1 618)
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	(44 190)	(36 425)	(44 371)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	8 162	10 858	9 364
Dépréciation des goodwill	0	14	71
Résultats sur cessions	29	(38)	(2 159)
RESULTAT OPERATIONNEL	8 191	10 834	7 276
Coût de l'endettement financier net	246	82	8
Autres produits et charges financiers	221	285	506
RESULTAT FINANCIER	467	367	514
Résultat des sociétés mises en équivalence	2 013	2 377	0
RESULTAT AVANT IMPOT ET ACTIVITES ABANDONNEES	10 671	13 578	7 790
Charge d'impôt	(2 861)	(2 705)	(3 546)
Résultat net d'impôt des activités abandonnées ou en cours d'abandon	0	294	0
RESULTAT NET	7 810	11 167	4 244
<i>Réparti entre</i>			
Hors Pôle Exploitation	461	347	183
Part du Pôle Exploitation	7 349	10 820	4 061
Résultat par action - Activités poursuivies (note 12)	10,31	14,77	5,70
Résultat par action (note 12)	10,31	15,19	5,70

Les comptes de résultat des exercices 2005 et 2004 présentés diffèrent de ceux qui ont été certifiés par les commissaires aux comptes par le reclassement des dividendes reçus de sociétés non consolidées. Ce reclassement a été effectué du poste "autres produits financiers" au poste "autres produits liés à l'activité" pour être comparable avec l'exercice 2006 présenté (cf. § 2-3).

BILAN COMBINE AU 31 DECEMBRE

Actif <i>en milliers d'euros</i>		Réel 2006		Réel 2005	Réel 2004		
		Montants bruts	Amortissements et dépréciations	Montants nets	Montants nets	Montants nets	
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>							
	Immobilisations incorporelles	Note 1	107 -	97	10	18	-
	Goodwills	Note 2	2 980 -	1 181	1 799	1 799	2 874
	Immobilisations corporelles	Note 3	11 899 -	5 624	6 275	6 032	4 509
	Titres des sociétés non consolidés	Note 4	-	-	-	-	89
	Sociétés mises en équivalence	Note 5	3 048	-	3 048	3 285	1 580
	Autres actifs financiers non courants	Note 6	6 982	-	6 982	7 238	6 044
	Activités abandonnées et actifs en cours de cession	Note 7	-	-	-	4 303	-
	Actifs d'impôts différés	Note 23	12	-	12	12	137
TOTAL ACTIFS NON COURANTS			25 028 -	6 902	18 126	22 687	15 233
<u>ACTIFS COURANTS</u>							
	Stocks et en-cours	Note 8	708	-	708	502	327
	Créances clients et autres débiteurs	Note 9	10 565	-	10 565	10 525	10 571
	Créances diverses	Note 9	1 449	-	1 449	1 104	1 839
	Créances d'impôts sur résultats		47	-	47	-	-
	Autres actifs financiers courants et instruments dérivés	Note 10	519	-	519	252	245
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 11	18 371	-	18 371	15 997	9 002
TOTAL ACTIFS COURANTS			31 659	-	31 659	28 380	21 984
TOTAL ACTIF			56 687 -	6 902	49 785	51 067	37 217
Passif <i>en milliers d'euros</i> <i>Capitaux propres</i>							
	Capital	Note 12	-	-	10 973	10 973	10 973
	Primes d'émission		-	-	77	77	77
	Réserves de combinaison		-	-	8 545	6 874	4 964
	Ecart de conversion		-	-	690	727	118
	Juste valeur sur titres disponibles à la vente		-	-	-	-	-
	Résultat de l'exercice part du groupe		-	-	7 349	10 820	4 061
<i>Intérêts minoritaires</i>			-	-	539	413	253
TOTAL CAPITAUX PROPRES					28 173	29 884	20 446
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>							
	Provisions pour risques et charges - non courant	Note 13	-	-	146	183	137
	Emprunts et dettes financières - non courants	Note 14	-	-	6 696	6 992	4 135
	Activités abandonnées et passifs en cours de cession	Note 7	-	-	-	1 990	-
	Passifs d'impôts différés	Note 23	-	-	-	-	117
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS					6 842	9 165	4 389
<u>PASSIFS COURANTS</u>							
	Provisions pour risques et charges - courant	Note 13	-	-	2 551	27	192
	Emprunts et dettes financières - courants	Note 14	-	-	499	310	300
	Dettes d'impôts sur résultats		-	-	-	-	334
	Dettes fournisseurs et autres créditeurs	Note 15	-	-	10 588	9 904	8 936
	Dettes diverses et comptes de régularisation	Note 16	-	-	1 132	1 777	2 820
TOTAL PASSIFS COURANTS					14 770	12 018	12 382
TOTAL PASSIF					49 785	51 067	37 217

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES COMBINES

<i>En milliers d'euros</i>	Capital souscrit	Primes d'émission	Autres réserves combinées	Ecarts de conversion	Capitaux propres Pôle	Intérêts Minoritaires	Total
Au 1er janvier 2004	10 973	77	7 470	-	18 520	194	18 714
Ecarts de conversion				118	118		118
Résultat reconnu directement en capitaux propres				118	118		118
Résultat de l'exercice 2004			4 061		4 061	183	4 244
Total des charges et produits comptabilisés			4 061		4 061	183	4 244
Distribution de dividendes			(2 508)		(2 508)	(124)	(2 632)
Autres variations			2		2		2
Au 31 décembre 2004	10 973	77	9 025	118	20 193	253	20 446
Changement de méthode :							
Impact de la variation de juste valeur des titres disponibles à la vente							
Au 1er janvier 2005	10 973	77	9 025	118	20 193	253	20 446
Ecarts de conversion				609	609		609
Résultat reconnu directement en capitaux propres				609	609		609
Résultat de l'exercice 2005			10 820		10 820	347	11 167
Total des charges et produits comptabilisés			10 820		10 820	347	11 167
Distribution de dividendes			(2 255)		(2 255)	(206)	(2 461)
Autres variations			106		106	19	125
Au 31 décembre 2005	10 973	77	17 696	727	29 473	413	29 886
Ecarts de conversion			7	(37)	(30)		(30)
Ecart actuariel			(25)		(25)		(25)
Variation de périmètre			(2 310)		(2 310)		(2 310)
Résultat reconnu directement en capitaux propres			(2 328)	(37)	(2 365)		(2 365)
Résultat de l'exercice 2006			7 349		7 349	460	7 809
Total des charges et produits comptabilisés			7 349		7 349	460	7 809
Distribution de dividendes			(6 823)		(6 823)	(334)	(7 157)
Au 31 décembre 2006	10 973	77	15 894	690	27 634	539	28 173