

EGIS ROAD OPERATION SA

ORIGINAL

**RAPPORT DE CONSTATS DU COMMISSAIRE AUX
COMPTES DE LA SOCIETE EGIS ROAD OPERATION
SA RESULTANT DE PROCEDURES CONVENUES
RELATIVES AUX COMPTES COMBINES DE
L'ACTIVITE EXPLOITATION ROUTIERE DU GROUPE
EGIS POUR LA PERIODE ALLANT DU 1^{er} JANVIER 2010
AU 31 DECEMBRE 2010**

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone 01 56 57 58 59
Fax 01 56 57 58 60

**RAPPORT DE CONSTATS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES DE LA SOCIETE
EGIS ROAD OPERATION SA RESULTANT DE PROCEDURES CONVENUES
RELATIVES AUX COMPTES COMBINES DE L'ACTIVITE EXPLOITATION
ROUTIERE DU GROUPE EGIS POUR LA PERIODE ALLANT DU 1^{er} JANVIER 2010
AU 31 DECEMBRE 2010**

(Exercice clos le 31 décembre 2010)

Au Président du Conseil d'Administration
EGIS ROAD OPERATION S.A
11 avenue du Centre
78286 Guyancourt Cedex

Monsieur le Président

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société Egis Road Operation SA (ci-après « la Société » ou « vous ») et en réponse à votre demande, nous avons mis en œuvre les procédures convenues avec vous (ci-après « les Procédures »), portant sur les comptes combinés de l'activité d'exploitation routière du Groupe Egis (ci-après « les comptes combinés »), à la date du 31 décembre 2010, tels que joints au présent rapport.

Les données contenues dans les comptes combinés ont été préparées à partir des comptes consolidés du Groupe Egis Projects de l'exercice clos le 31 décembre 2010 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 31 mai 2010 émis sans réserve ni observation. Les comptes combinés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration de la société Egis Road Operation SA. Il nous appartient de vous faire part des constats qui résultent de la mise en œuvre des procédures convenues avec vous, telles que décrites dans notre lettre de mission du 6 septembre 2010 et rappelées ci-après.

Ces procédures ont été mises en œuvre dans le seul but de vous permettre d'apprécier la validité des comptes combinés de l'activité d'exploitation routière du Groupe Egis à partir des constats rapportés. Il vous appartient par conséquent de déterminer si la nature et l'étendue de ces procédures sont suffisantes au regard de vos besoins dans le contexte précisé ci-dessus.

EGIS ROAD OPERATION SA

Rapport de constats du commissaire aux comptes de la société Egis Road Operation SA résultant de procédures convenues relatives aux comptes combinés de l'activité d'exploitation routière du groupe Egis pour la période allant du 1er janvier 2010 au 31 décembre 2010- Page 2

Nos travaux ont été effectués conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France.

- Nous avons vérifié que les contributifs des sociétés mentionnées au paragraphe 1.1.1 des notes annexes intégrés dans les comptes combinés correspondent à ceux intégrés dans les comptes consolidés d'Egis Projects et d'Egis SA,
- Nous avons vérifié que les méthodes comptables décrites dans les notes annexes des comptes combinés joints ont bien été appliquées,
- Nous avons examiné les éliminations des transactions intercompagnies,
- Nous avons vérifié la concordance entre les tableaux de passage des résultats sociaux aux résultats consolidés dans les comptes combinés et ceux utilisés dans le cadre de la préparation des comptes consolidés d'Egis SA et d'Egis Projects SA,
- Nous avons vérifié la concordance entre les tableaux de passage des capitaux propres sociaux aux capitaux propres consolidés dans les comptes combinés et ceux utilisés dans le cadre de la préparation des comptes consolidés d'Egis SA et d'Egis Projects SA.

Les procédures effectuées nous conduisent aux constats suivants :

Pour l'ensemble des procédures mises en œuvre, nous n'avons décelé aucune anomalie significative de nature à remettre en cause la bonne lecture des comptes combinés.

Nous attirons votre attention sur les trois points suivants :

- 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 note 2.1 de l'annexe, la société Transroute International Canada n'est plus intégrée dans le périmètre d'exploitation routière en 2010, sans correction à l'ouverture du bilan et compte de résultat. La note 2.1 présente les principaux agrégats corrigés des impacts de cette sortie au titre des exercices 2008 et 2009.

Notre intervention ne constitue ni un audit ni un examen limité effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion ni de conclusion sur les informations présentées dans les comptes combinés ci-joints. Si nous avons mis en œuvre des procédures complémentaires, ou effectué un audit ou un examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France, nous aurions pu relever d'autres faits qui auraient été relatés dans le présent rapport.

EGIS ROAD OPERATION SA

Rapport de constats du commissaire aux comptes de la société Egis Road Operation SA résultant de procédures convenues relatives aux comptes combinés de l'activité d'exploitation routière du groupe Egis pour la période allant du 1er janvier 2010 au 31 décembre 2010- Page 3

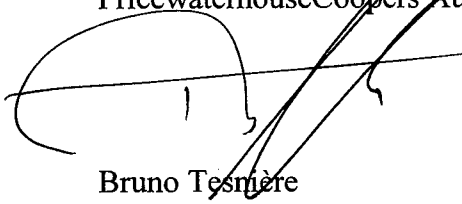
Ce rapport est établi à votre attention dans le contexte décrit ci-avant et ne doit pas être utilisé, diffusé, ou cité à d'autres fins. Nous n'acceptons aucune responsabilité vis-à-vis de tout tiers auquel ce rapport serait diffusé ou parviendrait. Il convient également de rappeler que l'utilisation du présent rapport, dans un contexte différent, pourrait ne pas être appropriée et que les diligences effectuées ne sont pas destinées à remplacer les diligences qu'il appartient, le cas échéant, aux tiers ayant eu communication de ce rapport de mettre en œuvre au regard de leurs propres besoins.

Ce rapport ne concerne que les informations mentionnées ci-dessus et non pas des comptes annuels de la société Egis Road Operation SA pris dans leur ensemble.

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société Egis Road Operation SA, notre responsabilité à l'égard de votre société et de ses actionnaires est définie par la loi française et n'acceptons aucune extension de notre responsabilité au-delà de celle prévue par la loi française.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 9 juin 2011

Le Commissaire aux Comptes
PricewaterhouseCoopers Audit



Bruno Tesnière

GROUPE EGIS

COMPTES COMBINES DE L'ACTIVITE

EXPLOITATION ROUTIERE

AU 31/12/2010

SOMMAIRE

COMPTE DE RESULTAT COMBINE AU 31 DECEMBRE.....	3
ETAT SUR LE RESULTAT GLOBAL	3
BILAN COMBINE AU 31 DECEMBRE	4
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES COMBINES	5
ANNEXES	6
1 – PRINCIPES COMPTABLES	7
2 – FAITS SIGNIFICATIFS POUR LA PRESENTATION DES COMPTES.....	16
3 – NOTES RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT	19
NOTE 1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	19
NOTE 2 : GOODWILLS.....	20
NOTE 3 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES	20
NOTE 4 : SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE	21
NOTE 5 : TITRES NON CONSOLIDES	22
NOTE 6 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	23
NOTE 7 : STOCKS ET EN-COURS	24
NOTE 8 : CREANCES CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS	24
NOTE 9 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS	25
NOTE 10 : TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	25
NOTE 11 : CAPITAUX PROPRES COMBINES.....	26
NOTE 12 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	27
NOTE 13 : EMPRUNTS CAPITALISABLES.....	29
NOTE 14 : EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	29
NOTE 15 : DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS.....	30
NOTE 16 : COMPTES DE REGULARISATION ET AVANCES ET ACOMPTES REÇUS.....	31
NOTE 17 : INFORMATIONS SECTORIELLES.....	31
NOTE 18 : AUTRES PRODUITS LIES A L'ACTIVITE.....	35
NOTE 19 : CHARGES DE PERSONNEL	35
NOTE 20 : RESULTATS SUR CESSIONS	35
NOTE 21 : RESULTAT FINANCIER	36
NOTE 22 : RESULTAT DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE.....	36
NOTE 23 : IMPOTS SUR LES RESULTATS.....	37
NOTE 24 : RESULTAT GLOBAL.....	39
4 – AUTRES INFORMATIONS.....	40
NOTE 25 : ENGAGEMENTS HORS BILAN.....	40
NOTE 26 : PASSIFS EVENTUELS	40
NOTE 27 : EFFECTIF MOYEN DU GROUPE	40
NOTE 28 : AVANTAGES AUX ADMINISTRATEURS ET AU COMITE DE DIRECTION	41
NOTE 29 : TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES.....	41
NOTE 30 : INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES.....	41
NOTE 31 : EVENEMENTS POST CLOTURE	41
NOTE 32 : EVOLUTION DU PERIMETRE DE COMBINAISON	42
NOTE 33 : SOCIETE CONSOLIDANTE.....	42
NOTE 34 : RENTABILITE DES CAPITAUX EMPLOYES	43

COMPTE DE RESULTAT COMBINE AU 31 DECEMBRE

<i>En milliers d'euros</i>	<u>Réel 2010</u>	<u>Réel 2009</u>	<u>Réel 2008</u>
Chiffre d'affaires <i>Note 17</i>	86 546	73 803	64 329
Autres produits liés à l'activité <i>Note 18</i>	3 481	1 385	1 250
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	Sous-total	75 189	65 578
Autres produits des activités opérationnelles	166	32	42
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES OPERATIONNELLES <i>Note 17</i>	Sous-total	75 221	65 621
Achats consommés	(8 413)	(9 467)	(8 691)
Charges externes	(38 449)	(24 307)	(22 779)
Charges de personnel <i>Note 19</i>	(26 048)	(23 157)	(19 030)
Impôts et taxes	(689)	(696)	(679)
Autres charges activités opérationnelles	(2 072)	(3 472)	(497)
Dotations aux amortissements <i>Note 3</i>	(2 031)	(2 125)	(2 111)
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	Sous-total	(63 225)	(53 787)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	12 491	11 996	11 834
<i>Dépréciation des goodwill</i>	-	-	-
<i>Résultats sur cessions</i> <i>Note 20</i>	72	(313)	-
RESULTAT OPERATIONNEL	12 563	11 683	11 834
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	(182)	(81)	(23)
<i>Autres produits et charges financiers</i>	1 376	408	(6)
RESULTAT FINANCIER <i>Note 21</i>	1 194	326	(29)
<i>Résultat des sociétés mises en équivalence</i> <i>Note 22</i>	1 948	2 809	3 489
RESULTAT AVANT IMPOT ET ACTIVITES ABANDONNEES	15 705	14 819	15 294
<i>Charge d'impôt</i> <i>Note 23</i>	(2 970)	(2 794)	(3 128)
RESULTAT NET	12 735	12 024	12 166
<i>Réparti entre</i>			
Part des minoritaires	631	530	646
Part du Groupe Egis	12 103	11 495	11 520
Résultat par action - Activités poursuivies (Note 11)	16,99	16,13	16,17
Résultat par action (Note 11)	16,99	16,13	16,17

ETAT SUR LE RESULTAT GLOBAL

<i>en milliers d'euros</i>	<u>Réel 2010</u>	<u>Réel 2009</u>	<u>Réel 2008</u>
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	12 735	12 024	12 166
Ecarts de conversion	663	301	(981)
Ecarts actuariels au titre des avantages du personnel	81	(27)	(36)
Variation de la juste valeur des titres de sociétés non consolidées	0	0	(52)
Autres éléments du résultat global après impôt <i>Note 24</i>	744	274	(1 069)
RESULTAT GLOBAL TOTAL	13 479	12 298	11 097
Résultat Global Total Part du Groupe	12 849	11 769	10 451
Résultat Global Total Part des intérêts minoritaires	630	529	646

BILAN COMBINE AU 31 DECEMBRE

Actif		Réel 2010		Réel 2009	Réel 2008
<i>En milliers d'euros</i>					
		Montants bruts	Amortissements et dépréciations	Montants nets	Montants nets
ACTIFS NON COURANTS					
Immobilisations incorporelles	Note 1	84	- 30	53	683
Goodwills	Note 2	1 421	- 252	1 169	1 169
Immobilisations corporelles	Note 3	17 761	- 11 418	6 343	5 748
Sociétés mises en équivalence	Note 4	3 523		3 523	3 992
Titres des sociétés non consolidés	Note 5	1 900	- 1 574	326	283
Autres actifs financiers non courants	Note 6	6 753	-	6 753	6 647
Actifs d'impôts différés	Note 23	15		15	13
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		31 457	- 13 274	18 183	18 535
ACTIFS COURANTS					
Stocks et en-cours	Note 7	1 070	-	1 070	1 026
Créances clients & autres débiteurs	Note 8	21 507	-	21 507	20 431
Créances diverses	Note 8	923	-	923	1 417
Créances d'impôts sur résultats	Note 23	57		57	159
Autres actifs financiers courants et instruments dérivés	Note 9	930		930	851
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 10	21 729		21 729	19 706
TOTAL ACTIFS COURANTS		46 216	-	46 216	43 589
TOTAL ACTIF		77 673	- 13 274	64 399	62 124
Passif				Réel 2010	Réel 2009
<i>En milliers d'euros</i>					
<i>Capitaux propres</i>					
Capital	Note 11			10 973	10 973
Primes d'émission				77	77
Réserves de combinaison				9 633	10 618
Ecart de conversion				1 095	432
Juste valeur sur titres disponibles à la vente				250	250
Résultat de l'exercice part du groupe				12 103	11 495
<i>Intérêts minoritaires</i>				613	658
TOTAL CAPITAUX PROPRES				34 744	34 503
PASSIFS NON COURANTS					
Provisions pour risques et charges - non courant	Note 12			536	579
Emprunts et dettes financières - non courants	Note 14			6 466	7 035
Passifs d'impôts différés	Note 23			-	-
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS				7 002	7 614
PASSIFS COURANTS					
Provisions pour risques et charges - courant	Note 12			1 278	823
Emprunts et dettes financières - courants	Note 14			622	3 033
Dettes d'impôts sur résultats	Note 23			405	165
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	Note 15			19 681	15 448
Comptes de régularisation, avances et acomptes reçus	Note 16			667	539
TOTAL PASSIFS COURANTS				22 653	20 008
TOTAL PASSIF				64 399	62 124

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES COMBINES

<i>En milliers d'euros</i>	Capital souscrit	Primes d'émission	Autres réserves combinées	Ecart de conversion	Capitaux propres Activité	Intérêts Minoritaires	Total
Au 31 décembre 2007	10 973	77	21 448	1 112	33 610	538	34 148
Autres éléments du résultat global après impôt	-	-	(88)	(981)	(1 069)	-	(1 069)
Résultat de l'exercice 2008			11 520		11 520	646	12 166
Résultat global total	-	-	11 432	(981)	10 451	646	11 097
Effet de transactions avec les intérêts minoritaires			(956)		(956)		(956)
Divers			4		4	1	5
Distribution de dividendes			(8 592)		(8 592)	(540)	(9 132)
Au 31 décembre 2008	10 973	77	23 336	131	34 517	645	35 162
Autres éléments du résultat global après impôt	-	-	(26)	301	275	(1)	274
Résultat de l'exercice 2009			11 495		11 495	529	12 024
Résultat global total	-	-	11 469	301	11 770	528	12 298
Effet de transactions avec les intérêts minoritaires			(18)		(18)		(18)
Distribution de dividendes			(12 423)		(12 423)	(516)	(12 939)
Au 31 décembre 2009	10 973	77	22 364	432	33 846	657	34 503
Autres éléments du résultat global après impôt	-	-	82	663	745	-	745
Résultat de l'exercice 2010			12 103		12 103	631	12 734
Résultat global total	-	-	12 185	663	12 848	631	13 479
Effet de transactions avec les intérêts minoritaires					-		-
Divers					-		-
Distribution de dividendes			(12 563)		(12 563)	(675)	(13 238)
Au 31 décembre 2010	10 973	77	21 986	1 095	34 131	613	34 744