

PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES INTERMÉDIAIRES)

ELIT GROUP

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 2 196 813 €.

Siège social : 129, chemin du Moulin-Carron, 69134 Ecully Cedex.

382 693 992 R.C.S Lyon.

A. — Comptes semestriels consolidés au 31 décembre 2005.

I. — Bilan consolidé.

(En milliers d'euros.)

| Actif | Notes annexe | 31 décembre 2005 | 30 juin 2005 |
|---|--------------|------------------|--------------|
| Actifs incorporels | 7 | 4 670 | 5 102 |
| Ecarts d'acquisition et fonds commerciaux | 6 | 2 996 | 3 993 |
| Actifs corporels | 8 | 541 | 757 |
| Titres mis en équivalence | 9 | 445 | 0 |
| Actifs financiers non courants | 10 | 777 | 531 |
| Autres actifs non courants | 11 | 1 852 | 2 130 |
| Impôts différés actifs | | 0 | 6 |
| Total actifs non courants | | 11 281 | 12 519 |
| Stocks | 12 | 145 | 307 |
| Clients et comptes rattachés | 13 | 10 271 | 8 933 |
| Créances ASP moins d'un an | 13 | 716 | 950 |
| Autres actifs courants | 14 | 2 195 | 2 517 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 15 | 570 | 651 |
| Total actifs courants | | 13 897 | 13 358 |
| Total actif | | 25 178 | 25 877 |

| Passif | Notes annex e | 31 décembre 2005 | 30 juin 2005 |
|------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| Capital social | 16 | 2 197 | 2 082 |
| Primes | | 8 956 | 8 496 |
| Réserves légales | | 83 | 71 |
| Autres réserves | | -5 508 | -4 422 |
| Composante CP emprunt obligataire. | | 0 | 28 |
| Titres d'auto contrôle | | -21 | -21 |

| | | | |
|---|----|--------|--------|
| Ecart de conversion | | -47 | -48 |
| Résultat de l'exercice | | 832 | -1 009 |
| Capitaux propres part du groupe | | 6 492 | 5 177 |
| Intérêts minoritaires | | 28 | 55 |
| Total capitaux propres | | 6 520 | 5 232 |
| Passifs non courants | | 2 475 | 3 443 |
| Emprunt obligataire (part à plus d'un an) | | 0 | 547 |
| Autres passifs non courants | | 294 | 230 |
| Engagements de retraite | 18 | 274 | 267 |
| Provisions non courantes | | 0 | 0 |
| Dettes financières (part à plus d'un an) | 17 | 1 907 | 1 998 |
| Dettes sur acquisitions de titres (part à plus d'un an) | | 0 | 401 |
| Passifs courants | | 16 183 | 17 202 |
| Emprunts obligataires | | | 0 |
| Découverts bancaires | | 1 888 | 2 082 |
| Dettes financières (part à moins d'un an) | 17 | 1 972 | 2 207 |
| Provisions courantes | 18 | 402 | 332 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 4 304 | 4 443 |
| Autres passifs courants | 19 | 7 617 | 8 138 |
| Total passif | | 25 178 | 25 877 |

II. — Compte de résultat consolidé.

(En milliers d'euros.)

| | Notes annexes | 31 décembre 2005 (6 mois) | 31 décembre 2004 (6 mois) | 30 juin 2005 (12 mois) |
|--|---------------|------------------------------|------------------------------|------------------------|
| Chiffre d'affaires | | 13 446 | 16 321 | 32 650 |
| Autres produits de l'activité | | 0 | 52 | 0 |
| Achats consommés (dont variations de stocks) | | -1 957 | -5 088 | -9 658 |
| Autres achats externes | | -3 175 | -3 341 | -6 429 |
| Impôts et taxes | | -217 | -327 | -636 |
| Charges de personnel | | -5 786 | -6 386 | -12 876 |
| Dotations aux amortissements | 22 | -977 | -1 064 | -2 116 |
| Dotations aux provisions nettes clients douteux nettes des créances irrécupérables | 22 | -178 | -265 | -596 |
| Autres dotations aux provisions nettes | 22 | 0 | -22 | 102 |
| Autres produits et charges d'exploitation | | -168 | -66 | -133 |
| Résultat opérationnel courant | | 988 | -186 | 308 |
| Autres produits et charges opérationnels non courants | 23 | 56 | -632 | -897 |
| Résultat opérationnel | | 1 044 | -818 | -589 |
| Produits bruts de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | 0 | 0 | 0 |
| Coût de l'endettement brut | | -201 | -281 | -515 |
| Coût de l'endettement financier net | 24 | -201 | -281 | -515 |
| Autres produits et charges financiers | | 52 | 79 | 141 |
| Impôt sur les sociétés | 25 | 0 | -41 | -41 |
| Quote part résultat net des sociétés mises en équivalence | 9 | -57 | 0 | 0 |

| | | | | |
|--|----|-----------|-----------|-----------|
| Résultat net avant résultat des activités arrêtées | | 838 | -1 061 | -1 004 |
| Résultat net d'impôt des activités arrêtées | | | | |
| Résultat net consolidé | | 838 | -1 061 | -1 004 |
| Dont part du groupe | | 832 | -1 060 | -1 009 |
| Dont part des minoritaires | | 6 | -1 | 5 |
| Nombre d'actions moyen non dilué | 16 | 4 393 626 | 3 853 626 | 4 163 626 |
| Résultat par action non dilué | | 0,19 | -0,28 | -0,24 |
| Nombre d'actions moyen dilué | | 4 393 626 | 4 405 844 | 4 403 720 |
| Résultat par action dilué | | 0,19 | -0,24 | -0,23 |

III. — Tableau de variation des capitaux propres consolidés.

(En milliers d'euros.)

| | Capital | Primes | Résultat | Autocontrôle | Ecart de conversion | Composante CP emprunt obligataire | Autres réserves | Part du groupe | Part des minoritaires | Total |
|--|---------|--------|----------|--------------|---------------------|-----------------------------------|-----------------|----------------|-----------------------|--------|
| Capitaux propres consolidés 1er juillet 2004 | 1 927 | 14 394 | | -21 | -46 | 65 | -10 872 | 5 447 | 50 | 5 497 |
| Variation écart conversion | | | | | -2 | | | -2 | | -2 |
| Augmentation de capital | 155 | 620 | | | | | | 775 | | 775 |
| Composante CP emprunt obligataire | | | | | | -37 | | -37 | | -37 |
| Résultat de l'exercice | | | -1 710 | | | | | -1 710 | 5 | -1 705 |
| Retraitements IFRS | | | 701 | | | | | 701 | | 701 |
| Autres mouvements | | -6 518 | | | | | 6 521 | 3 | | 3 |
| Capitaux propres consolidés 30 juin 2005 | 2 082 | 8 496 | -1 009 | -21 | -48 | 28 | -4 351 | 5 177 | 55 | 5 232 |
| Variation écart conversion | | | | | 1 | | | 1 | | 1 |
| Affectation résultat exercice précédent | | | 1 009 | | | | -1 009 | 0 | | 0 |
| Augmentation de capital | 115 | 460 | | | | | | 575 | | 575 |
| Composante CP emprunt obligataire | | | | | | -28 | | -28 | | -28 |
| Résultat de l'exercice | | | 832 | | | | | 832 | 6 | 838 |
| Retraitements IFRS | | | | | | | | 0 | | 0 |
| Autres mouvements | | | | | | | -65 | -65 | -33 | -98 |
| Capitaux propres consolidés 31 décembre 2005 | 2 197 | 8 956 | 832 | -21 | -47 | 0 | -5 425 | 6 492 | 28 | 6 520 |

IV. — Tableau de variation des flux de trésorerie consolidés.

(En milliers d'euros.)

| | Notes annexes | 31 décembre 2005 (6 mois) | 30 juin 2005 (12 mois) |
|--|---------------|---------------------------|------------------------|
| Résultat net consolidé | | 832 | -1 009 |
| Dotations nettes aux amortissements | 22 | 977 | 2 235 |
| Dotations nettes aux provisions (hors provisions liées au besoin en fonds de roulement) | 22 | 149 | -372 |
| Autres charges calculées | | -44 | 205 |
| Impôts différés | | | -2 |
| Plus et moins-values de cession | | -9 | 13 |
| Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence et QP de résultat des minoritaires | | -63 | 5 |
| Capacité d'autofinancement consolidée après coût de l'endettement financier et de l'impôt | | 1 842 | 1 075 |
| Coût de l'endettement financier net | | 201 | 515 |

| | | | |
|---|----------|--------|--------|
| Charge d'impôt (y compris impôts différés) | | 0 | 41 |
| Capacité d'autofinancement consolidée avant coût de l'endettement financier et de l'impôt | | 2 043 | 1 631 |
| Impôts versés | | -6 | -43 |
| Variation des stocks | 12 | -17 | -102 |
| Variation des clients et comptes rattachés | 13 | -1 646 | 4 614 |
| Variation des fournisseurs et comptes rattachés | | 704 | -835 |
| Autres variations | 14 et 19 | 365 | -2 274 |
| Variations du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | | - 600 | 1 360 |
| Flux de trésorerie générés par l'activité | | 1 443 | 2 991 |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 7 et 8 | -379 | -1 305 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | -41 | 4 |
| Décassements provenant de l'acquisition d'actifs financiers courants et non courants | 10 | -316 | 0 |
| Encaissements provenant de la cession d'actifs financiers courants et non courants | | 3 | 0 |
| Trésorerie nette affectée aux acquisitions et cessions de filiales | 17 | -129 | 0 |
| Flux de trésorerie générés par les opérations d'investissements | | -862 | -1 301 |
| Sommes reçues des actionnaires suite à une augmentation de capital | | 575 | 775 |
| Rachat et revente d'actions propres | | 0 | 0 |
| Dividendes versés | | 0 | 0 |
| Augmentations des emprunts et autres dettes financières | 17 | 516 | 28 |
| Remboursement d'emprunts et autres dettes financières | 17 | -1 361 | -1 810 |
| Intérêts financiers nets versés | | - 201 | -515 |
| Divers | | 0 | 12 |
| Flux de trésorerie nets générés par les opérations de financement | | -471 | -1 510 |
| Incidences des variations des cours des devises | | 0 | 0 |
| Variation de trésorerie | | 110 | 180 |
| Trésorerie d'ouverture | | -1 429 | -1 609 |
| Trésorerie de clôture | | -1 319 | -1 429 |
| Détail de la trésorerie: | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 15 | 570 | 652 |
| Concours bancaires créditeurs | 17 | -1 889 | -2 082 |
| Trésorerie nette à la clôture | | -1 319 | -1 430 |

V. — Annexe aux comptes semestriels consolidés.

L'ensemble des données présentées ci-après est exprimé en milliers d'euros, sauf indication contraire.

La présente annexe fait partie intégrante des comptes intermédiaires consolidés au 31 décembre 2005 qui ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 5 avril 2006.

Note 1.— Faits marquants de l'exercice.

Passage au référentiel comptable international IFRS. —En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés du groupe Elit au titre de l'exercice ouvert le 1er juillet 2005 doivent être établis pour la première fois selon les normes comptables internationales IFRS. Par conséquent, les comptes semestriels établis au 31 décembre 2005 ont été établis selon le référentiel IFRS.

Les modalités d'établissement des comptes présentés dans les comptes semestriels selon le référentiel IFRS sont décrites en note 2.1. de l'annexe.

Cession partielle de titres Caliséo. — Dans le cadre d'un protocole d'accord signé début juillet 2005 et mis en oeuvre le 8 septembre 2005, la société Elit a procédé à la cession, en deux étapes, de sa participation dans le capital de sa filiale Caliséo à la société Libéris, société holding regroupant les fondateurs et cadres de la société Caliséo.

Une première cession de 42,8 % a eu lieu le 8 septembre 2005, Elit ramenant sa participation à 54,05 %, le solde des titres devant être cédé avant la fin de l'exercice en cours.

Filialisation de l'activité CRM. — Cette opération se concrétise par la création de la société Microlog CRM, filiale à 89 %. L'objectif de celle-ci est de figurer parmi les éditeurs spécialisés dans la fourniture de solutions de relations clients, en proposant à sa clientèle de bénéficier d'une nouvelle plateforme de solutions de CRM développées sur les bases de l'une des meilleures technologies existantes sur le marché.

Note 2. — Méthodes de comptabilisation et d'évaluation.

Note 2.1. Référentiel IFRS. — Dans la perspective du passage au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne (règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002) pour l'établissement des comptes consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2006, les comptes semestriels consolidés au 31 décembre 2005 ont été établis pour la première fois en appliquant des principes de comptabilisation et d'évaluation des normes IFRS.

Le groupe Elit a retenu de présenter les comptes intermédiaires en appliquant les règles de présentation de la recommandation CNC 99R01 prévues dans le règlement général de l'AMF.

Les comptes semestriels comprennent à titre comparatif les données relatives à l'exercice annuel clos le 30 juin 2005 et au semestre clos le 31 décembre 2004 retraitées selon les mêmes règles IFRS pour le compte de résultat et les données relatives à l'exercice annuel clos le 30 juin 2005 pour le bilan et le tableau des flux de trésorerie.

Les normes et interprétations appliquées pour les comptes semestriels sont celles adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2005. Les normes, amendements ou interprétations non encore adoptées à cette date n'ont pas d'incidence significative sur le groupe.

Certaines des normes IFRS sont susceptibles d'évolution et d'interprétation dont l'application pourrait être rétrospective. Ainsi, les informations comparatives concernant l'exercice clos le 30 juin 2006 (informations relatives à l'exercice clos le 30 juin 2005) et les comptes semestriels au 31 décembre 2006 (informations relatives à la situation semestrielle au 31 décembre 2005) pourront encore devoir être modifiées pour tenir compte des évolutions et interprétations éventuelles de ces normes.

Note 2.2. Règles concernant l'établissement du bilan de transition. — Le groupe a appliqué les dispositions propres à l'établissement du bilan de transition au 1er juillet 2004, telles que définies par les normes IFRS (principalement IFRS 1).

Options retenues par le groupe. — Le tableau ci-dessous reprend la position retenue par le groupe au regard des options prévues par la norme sur le bilan de transition IFRS 1 :

| Exemptions possibles | Options retenues par le groupe |
|--|--|
| Regroupements d'entreprise | Non retraitement des opérations de croissance externe antérieures au 1er juillet 2004. |
| Juste valeur ou réévaluation utilisée comme coût présumé des actifs corporels et incorporels | Pas d'option pour la juste valeur ou la réévaluation comme coût présumé des actifs incorporels et corporels. |
| Avantages du personnel | Le groupe ne diffèrait pas les écarts actuariels précédemment et n'a pas opté pour la reconstitution de ces écarts à la date de transition. |
| Montant cumulé des différences de conversion | Le groupe a opté pour le maintien des écarts de conversion existant à la date de transition (montant non significatif). |
| Instruments financiers composés | Les instruments financiers composés ont été retraités conformément à la norme, car la composante dette n'était pas échue à la date de transition. |
| Actifs et passifs de filiales, d'entreprises associées et de co-entreprises | Non applicable. |
| Instruments financiers : — désignation d'instruments financiers précédemment comptabilisés ; — évaluation à la juste valeur d'actifs et de passifs financiers lors de leur comptabilisation initiale | Les normes sur les instruments financiers ont été appliquées à la date de transition. La désignation des instruments financiers a été effectuée compte tenu de la situation existant à la date de transition. Il existe un seul dérivé dont l'impact est non significatif. |
| Transactions fondées sur des actions | Non retraitement des transactions portant sur des paiements en actions attribuées avant le 7 novembre 2002, ou acquises avant le 1er janvier 2005, sauf celles liées aux opérations de croissance externe (cf. infra). |
| Contrats d'assurance | Non applicable. |
| Passifs de démantèlement inclus dans le coût des immobilisations corporelles | Non applicable. |
| Contrats de location | Non applicable. |

L'application de la norme IAS 36 sur les dépréciations d'actifs n'a conduit à constater aucune dépréciation complémentaire. Le groupe réalisait déjà des tests de dépréciation sur les écarts d'acquisition et les fonds commerciaux, selon des modalités proches des IFRS.

Le principal impact de l'application des IFRS est lié à l'annulation de l'amortissement des écarts de première consolidation et des fonds commerciaux à compter du 1er juillet 2004.

2.2.1. Impact sur les capitaux propres au 1er juillet 2004 et au 30 juin 2005 (en milliers d'euros):

| | Références | 30 juin 2004 | Résultat net au 30 juin 2005 | Augmentation du capital | Conversion emprunt obligataire | Réserves | Ecart de conversion | 30 juin 2005 |
|---------------------------------------|------------|--------------|------------------------------|-------------------------|--------------------------------|----------|---------------------|--------------|
| Consolidation principes FRF | | 5 576 | -1 710 | 775 | | | | 4 641 |
| Détail des retraitements/IFRS : | | | | | | | | |
| Annulation amortissement goodwill | 1 | | 560 | | | | | 560 |
| Dépréciation de dépréciation goodwill | 1 | | -42 | | | | | -42 |
| Amortissement tracenet | 1 | | -30 | | | | | -30 |
| Frais d'établissement | 2 | -14 | -17 | | | | | -31 |
| Charges à répartir | 3 | -124 | 93 | | | | | -31 |
| Titres d'autocontrôle | 4 | -21 | -6 | | | | | -27 |
| Emprunt obligataire | 5 | 87 | -23 | | -37 | | | 27 |
| Actualisation créances ASP | 6 | -229 | 104 | | | | | -125 |
| Actualisation carry back | 6 | -122 | 37 | | | | | -85 |
| Divers | | -79 | -11 | | | | | -90 |
| Modification durée production immo | 8 | 409 | 19 | | | | | 428 |
| Activation contrats leasings | 7 | -35 | 18 | | | | | -17 |
| Consolidation principes IFRS | | 5 448 | -1 008 | 775 | -37 | 0 | 0 | 5 178 |

Les principaux retraitements sont décrits ci-après, et le traitement comparatif entre les normes françaises et IFRS sont présentés dans le tableau ci-après :

| Références. | Retraitement | Règle CRC 99-02 | Règle IFRS |
|-------------|-------------------------------------|---|--|
| 1. | Ecart d'acquisition | Présentation et traitement distinct des écarts d'acquisition et des fonds de commerce. Amortissement sur 10 ans pour les écarts d'acquisition, et pas d'amortissement pour les fonds de commerce. | Les fonds de commerciaux non affectés sont traités comme des écarts d'acquisition. Les écarts d'acquisition ne sont plus amortis à compter de la date de transition en normes IFRS. En revanche, des tests de dépréciation sont réalisés à chaque clôture. Les compléments de prix sont constatés au bilan, lorsqu'ils peuvent être estimés de manière fiable. |
| 2. | Frais d'établissement | Immobilisation et amortissement sur 5 ans. | Imputation en moins des capitaux propres, dans le cas de frais liés à une augmentation de capital. Constatation immédiate en charges dans les autres cas. |
| 3. | Charges à répartir | Etalement possible de certaines charges. | Les charges à répartir ne répondant pas à la définition d'un actif sont constatées immédiatement en charges. |
| 4. | Titres d'auto-contrôle | Constatation en valeurs mobilières de placement. Mouvements de provisions et résultats de cession constatés en résultats. | Les titres et tous les mouvements liés sont imputés directement en réserves. |
| 5. | Obligations convertibles en actions | Constatation en dettes en totalité. Intérêts constatés en charges selon les termes du contrat. | Ventilation de la composante dettes et de la composante capitaux propres. Constatation des intérêts selon la méthode du taux d'intérêt effectif. |
| 6. | Actualisation | Pas d'actualisation. | Actualisation obligatoire, lorsque l'impact est significatif. L'actualisation porte sur des créances clients ASP et des créances d'impôt. |

| | | | |
|----|------------------------|---|--|
| 7. | Contrats de location | Retraitement des contrats de location selon la nature juridique du contrat. | Retraitement obligatoire selon un principe général et des critères de présomption. |
| 8. | Durées d'amortissement | Amortissement selon des barèmes fiscaux. | Amortissement selon la durée d'utilisation attendue par l'entreprise. |

2.2.2. Impact sur les capitaux propres au 31 décembre 2004 (en milliers d'euros):

| | Références (cf. 2.2.1) | 30 juin 2004 | Résultat net 31 décembre 2004 | Augmentat ions du capital | Conversion emprunt obligataire | Réserves | Ecart de conversion | Produits et charges directemen t réserves | 31 décembre 2004 |
|--|---------------------------|-----------------|--|---------------------------------|--------------------------------------|----------|------------------------|--|------------------------|
| Consolidation principes FRF | | 5 576 | -1 414 | | | | -4 | | 4 158 |
| Détail des retraitements / IFRS : | | | | | | | | | |
| Annulation amortissement goodwill | 1 | | 277 | | | | | | 277 |
| Dépréciation net système | 1 | | -21 | | | | | | -21 |
| Amortissement tracenet | 1 | | -15 | | | | | | -15 |
| Frais d'établissement | 2 | -14 | -20 | | | | | | -34 |
| Charges à répartir | 3 | -124 | 46 | | | | | | -78 |
| Titres d'autocontrôle | 4 | -21 | -4 | | | | | | -25 |
| Emprunt obligataire | 5 | 87 | -11 | | | | | | 76 |
| Actualisation créances ASP | 6 | -229 | 57 | | | | | | -172 |
| Actualisation carry back | 6 | -122 | 22 | | | | | | -100 |
| Divers | | -79 | | | | | | | -79 |
| Activation autres contrats leasing | 7 | -35 | 7 | | | | | | -28 |
| Modification durée amortissement production immo | 8 | 409 | 16 | | | | | | 425 |
| Consolidation principes IFRS | | 5 448 | -1 060 | 0 | 0 | 0 | -4 | 0 | 4 384 |

2.2.3. Impact sur la présentation du bilan : La synthèse du passage entre le bilan consolidé 99-02 et le bilan consolidé IFRS est présentée ci-après (en milliers d'euros) :

| Actifs | 30 juin 2005 | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---|
| | Principe s FRF | Reclasse ments | Retraite ments | Principe s IFRS | |
| Immobilisations incorporelles | 7 810 | -3 259 | 551 | 5 102 | Actifs incorporels |
| | | 3 259 | 734 | 3 993 | Ecart de acquisition et fonds commerciaux |
| Immobilisations corporelles | 714 | 0 | 43 | 757 | Actifs corporels |
| | | 531 | 0 | 531 | Actifs financiers non courants |
| Immobilisations financières | 531 | 1 809 | -210 | 2 130 | Autres actifs non courants |
| | | 96 | -90 | 6 | Impôts différés actifs |
| Total actifs immobilisés | 9 055 | 2 436 | 1 028 | 12 519 | Total actifs non courants |
| Stocks | 307 | 0 | 0 | 307 | Stocks |
| Clients et comptes rattachés | 8 933 | 0 | 0 | 8 933 | Clients et comptes rattachés |
| Créances ASP | 2 355 | -1 405 | 0 | 950 | Créances ASP moins d'un an |
| Autres actifs | 3 548 | -1 031 | 0 | 2 517 | Autres actifs courants |
| Disponibilités et valeurs mobilières de placement | 678 | 0 | -27 | 651 | Trésorerie et équivalents de trésorerie |
| Total actifs circulants | 15 821 | -2 436 | -27 | 13 358 | Total actifs courants |
| Charges à répartir | 32 | 0 | -32 | 0 | |
| Total actif | 24 908 | 0 | 969 | 25 877 | Total actif |

| Passif | 30 juin 2005 | | | | |
|---------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------------|
| | Principe s FRF | Reclasse ments | Retraite ments | Principe s IFRS | |
| Capital | 2 082 | 0 | 0 | 2 082 | Capital social |

| | | | | | |
|---------------------------------------|--------|--------|------|--------|--|
| Primes | 8 496 | 0 | 0 | 8 496 | Primes |
| Réserves | -4 180 | 4 180 | 0 | 0 | Réserves légales |
| | | 0 | 0 | 0 | Réserves statutaires et réglementées |
| | | -4 180 | -171 | -4 351 | Autres réserves |
| | | 0 | 28 | 28 | Composante CP emprunt obligataire |
| Titres de l'entreprise consolidante | | 0 | -21 | -21 | Titres d'auto contrôle |
| Ecart de conversion | -48 | 0 | 0 | -48 | Ecart de conversion |
| | | 0 | 0 | 0 | Produits et charges directement constatés en réserves |
| Résultat de l'exercice | -1 710 | 0 | 701 | -1 009 | Résultat de l'exercice |
| Capitaux propres part du groupe | 4 640 | 0 | 537 | 5 177 | Capitaux propres part du groupe |
| Intérêts minoritaires | 55 | 0 | 0 | 55 | Intérêts minoritaires |
| | | | | 5 232 | Total capitaux propres |
| | | | | 3 443 | Passifs non courants |
| | | 575 | -28 | 547 | Emprunt obligataire |
| | | 230 | 0 | 230 | Autres passifs non courants |
| | | 267 | 0 | 267 | Engagements de retraite |
| Provisions pour risques et charges | 599 | -599 | 0 | 0 | Provisions non courantes |
| | | 1 998 | 0 | 1 998 | Dettes financières (part à plus d'un an) |
| | | 0 | 401 | 401 | Dettes sur acquisitions de titres (part à plus d'un an) |
| | | 0 | 0 | 0 | Impôts différés passifs |
| | | | | 17 202 | Passifs courants |
| Emprunts obligataires | 575 | -575 | 0 | 0 | Emprunts obligataires |
| Autres emprunts et dettes financières | 5 013 | -2 931 | 0 | 2 082 | Découverts bancaires |
| | | 2 147 | 60 | 2 207 | Dettes financières (part à moins d'un an) |
| | | 0 | 0 | 0 | Comptes courants |
| | | 332 | 0 | 332 | Provisions courantes |
| | | 0 | 0 | 0 | Dettes sur acquisitions de titres (part à moins d'un an) |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 4 443 | 0 | 0 | 4 443 | Fournisseurs et comptes rattachés |
| Autres dettes | 9 583 | -1 445 | 0 | 8 138 | Autres passifs courants |
| | | 0 | 0 | 0 | Dettes d'impôt sur les sociétés |
| Total dettes | 19 614 | | | | |
| Total passif | 24 908 | 0 | 970 | 25 877 | Total passif |

Impacts de présentation/reclassement. — Le groupe a choisi d'appliquer la présentation du bilan selon le critère de distinction «courant» / «non courant» défini par la norme IAS 1. Ainsi, par exemple, les créances clients ASP, les dettes financières, les provisions pour risques et les actifs financiers sont ventilés entre la part à plus d'un an en «non courant» et la part à moins d'un an en «courant».

Les dettes liées aux créances cédées dans le cadre de contrats Dailly sont reclassées des autres dettes (comptes CRC 99-02) en comptes courants bancaires. Les intérêts minoritaires sont présentés dans une rubrique distincte des capitaux propres.

Le bilan de clôture est présenté pour un montant net, le détail entre les valeurs brutes et les amortissements est donné en annexe.

Retraitements. — Les principaux impacts en termes de retraitement, et décrits au paragraphe. 2.2.1. supra concernent :

- la suppression de l'amortissement du goodwill ;
- la prise en compte d'un complément de prix en augmentation des écarts d'acquisition (contrepartie dettes) ;
- le retraitement des durées d'amortissement selon la durée économique attendue par l'entreprise.

2.2.4. Impact sur la présentation du compte de résultat : La synthèse du passage entre le bilan consolidé 99-02 et le compte de résultat consolidé IFRS est présentée ci-après (en milliers d'euros) :

| | 30 juin 2005 | | | |
|--|--------------|---------------|---------------|------|
| | FRF | Reclassements | Retraitements | IFRS |
| | | | | |

| | | | | | |
|--|---------|--------|------|---------|--|
| Chiffre d'affaires | 32 650 | 0 | 0 | 32 650 | Chiffre d'affaires |
| Autres produits liés à l'exploitation | 802 | -802 | 0 | 0 | Autres produits de l'activité |
| Achats et variations de stocks | -9 659 | 1 | 0 | -9 658 | Achats consommés (dont variations de stocks) |
| Autres achats externes | -7 199 | 366 | 404 | -6 429 | Autres achats externes |
| Impôts et taxes | -621 | -15 | 0 | -636 | Impôts et taxes |
| Charges de personnel | -13 397 | 521 | 0 | -12 876 | Charges de personnel |
| Participation des salariés | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Dotations aux amortissements et provisions | -1 821 | 18 | -313 | -2 116 | Dotations aux amortissements |
| Dotations aux provisions nettes | 882 | -1 478 | 0 | -596 | Dotations aux provisions nettes clients douteux nettes des créances irrécupérables |
| | | 102 | 0 | 102 | Autres dotations aux provisions nettes |
| Transfert de charges | 41 | -41 | 0 | | |
| Autres charges | -1 392 | 1 259 | 0 | -133 | Autres produits et charges d'exploitation |
| Résultat d'exploitation des sociétés intégrées | 286 | -69 | 91 | 308 | Résultat opérationnel courant |
| | 0 | -795 | -102 | -897 | Autres produits et charges opérationnels non courants |
| | | | | -589 | Résultat opérationnel |
| Produits financiers | 19 | -19 | 0 | 0 | Produits bruts de trésorerie et d'équivalents de trésorerie |
| Charges financières | -438 | -44 | -33 | -515 | Coût de l'endettement brut |
| Dotations nettes de provisions financières | 6 | 0 | -6 | 0 | |
| | | 0 | -141 | -515 | Coût de l'endettement financier net |
| Résultat courant des entreprises intégrées | -127 | | | | |
| | | 0 | 141 | 141 | Autres produits et charges financiers |
| Résultat exceptionnel | -927 | 927 | 0 | 0 | |
| Résultat des activités ordinaires des sociétés intégrées | -1 054 | | | | |
| Impôts sur les bénéfices | -30 | 0 | -11 | -41 | Impôt sur les sociétés |
| Résultat net consolidé avant amortissement des EA | -1 084 | | -11 | -1 004 | Résultat net avant résultat des activités arrêtées |
| Amortissement des écarts d'acquisition | -620 | 0 | 620 | 0 | |
| | | | | | Résultat net d'impôt des activités arrêtées |
| Résultat de l'ensemble consolidé | -1 704 | | | -1 004 | Résultat net consolidé |
| Intérêts minoritaires | -5 | 0 | 0 | -5 | part des minoritaires |
| Résultat net part du groupe | -1 709 | 0 | 700 | -1 009 | part du groupe |

Impacts de présentation/reclassement. — Le groupe a choisi de continuer d'adopter une présentation du compte de résultats par nature comme par le passé. Le groupe a retenu le modèle proposé par le Conseil National de la Comptabilité (CNC) dans sa recommandation 2004-R-02, en l'absence de modèle détaillé proposé par la norme IAS 1.

Les principales autres différences concernent les points suivants :

- Les produits d'exploitation existant en principes français ne répondant pas à la définition des produits en IFRS (reprises de provision, variation de stocks de produits finis, transferts de charges, production immobilisée,...) sont présentés en IFRS en moins des charges correspondantes ;
- Suppression de la rubrique résultat exceptionnel. La rubrique «autres produits et charges opérationnels non courants» comprend les éléments inhabituels, significatifs et non récurrents, qui sont proches dans le cas du groupe ELIT de l'ancien résultat exceptionnel. Il comprend principalement le résultat de cession des actifs corporels et incorporels, les coûts nets de restructuration, les coûts des litiges significatifs ;
- Le résultat financier est ventilé en 2 rubriques : le coût de l'endettement financier net (net du produit des placements de trésorerie moins les intérêts des dettes), et les autres produits et charges financiers (dépréciation des titres non consolidés, frais bancaires et de gestion des titres,...). Certaines charges, comme les frais bancaires, étaient constatés en charges d'exploitation en principes français ;
- La ligne dotation nette aux amortissements des écarts d'acquisition est supprimée, compte tenu de l'interdiction d'amortissement. Les éventuelles dépréciations sont constatées en résultat opérationnel ou en «autres produits et charges opérationnels non courants», selon les cas.

2.2.5. Impact sur le tableau des flux de trésorerie. : Le groupe applique la méthode indirecte de présentation des flux de trésorerie, en utilisant le modèle proposé par le CNC dans sa recommandation 2004-R-02. Ce modèle est très proche de celui adopté par le groupe en principes français.

La synthèse du passage entre le tableau de flux de trésorerie consolidé 99-02 et le bilan consolidé IFRS est présentée ci-après :

| (En K€) | TFT 99-02 au 30 juin 2005 | Sous-total reclasse- ments | Sous-total retraiteme- nts | TFT IFRS 30 juin 2005 |
|---|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| Capacité d'autofinancement consolidée après coût de l'endettement financier et de l'impôt | 687 | 0 | 388 | 1 075 |
| Capacité d'autofinancement consolidée avant coût de l'endettement financier et de l'impôt | 687 | 556 | 388 | 1 631 |
| Variations du besoin en fonds de roulement | 1 428 | -68 | 0 | 1 360 |
| Flux de trésorerie nets générés par l'activité | 2 115 | 488 | 388 | 2 991 |
| Flux de trésorerie nets générés par les opérations d'investissements | -1 324 | 0 | 23 | -1 301 |
| Flux de trésorerie nets générés par les opérations de financement | -578 | -515 | -417 | -1 510 |
| Incidences des variations des cours des devises | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variation de trésorerie | 213 | -27 | -6 | 180 |
| Trésorerie d'ouverture | - 400 | - 1 188 | -21 | -1 609 |
| Trésorerie de clôture | - 187 | -1 215 | -27 | -1 429 |

Les principaux impacts sur la trésorerie concernent le reclassement des dettes liées aux cessions de créances Dailly en comptes courants bancaires en IFRS, pour 1 188 K€ à l'ouverture et 1 215 K€ à la clôture (cf. supra).

Les principaux impacts sur la capacité d'autofinancement (CAF) concernent le retraitement des contrats de location (impact de : 417 K€). Il à noter que les principaux retraitements (ex : suppression de l'amortissement des écarts d'acquisition) n'ont pas d'impact sur la CAF.

2.2.6. Impact sur le calcul du résultat net par action : En normes IFRS, un résultat par action dilué complet est effectué en cas de résultat négatif. En normes françaises, le résultat par action dilué est égal au résultat par action non dilué en cas de résultat négatif.

Note 3. — Règles de comptabilisation et d'évaluation.

Les principes comptables appliqués précédemment sont détaillés dans les annexes des comptes de l'exercice annuel clos le 30 juin 2005 intégrées dans le document de référence n° D.06-005.

Les principes comptables appliqués pour les comptes semestriels ne diffèrent pas des principes retenus pour l'établissement des comptes annuels en IFRS. Les principales différences de règles comptables entre les normes IFRS et les principes du CRC 99-02 ou règles spécifiques IFRS sont présentées ci-après.

Note 3.1. Utilisation d'estimation et d'hypothèses. — Elit procède régulièrement à des estimations et établit des hypothèses qui ont un impact sur la valeur comptable de certains éléments d'actif et de passif, sur des éléments de produits et de charges ainsi que sur les informations données en annexes. Ces estimations et hypothèses font l'objet de révisions et d'analyses régulières qui intègrent les données historiques ainsi que les données prévisionnelles considérées comme les plus probables. Une évolution divergente des estimations et des hypothèses retenues pourrait avoir un impact sur les montants comptabilisés dans les états financiers.

Les estimations sont notamment utilisées dans le cadre de la mise en oeuvre des tests de dépréciation sur les écarts d'acquisition, de l'estimation des provisions (provisions pour clients douteux et pour risques).

Note 3.2. Méthodes de consolidation. — Les sociétés dans lesquelles le groupe ELIT exerce un contrôle exclusif sont intégrées globalement (contrôle direct ou indirect supérieur à 50%). Le contrôle exclusif existe dès lors que le groupe a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de la filiale. Il est généralement présumé lorsque le groupe détient plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise contrôlée.

Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date du transfert du contrôle effectif jusqu'à la date où le contrôle cesse d'exister.

Les sociétés dans lesquelles le groupe ELIT a une influence notable (contrôle compris entre 20 et 50%) sont mises en équivalence. Les écarts d'acquisition liés aux titres mis en équivalence sont présentés dans la valeur comptable des titres mis en équivalence.

La liste des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation figure en note 4.

Les transactions significatives entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé (notamment les dividendes, les profits internes sur cessions d'actifs) ont été éliminés.

Note 3.3. Regroupements d'entreprise. — Comme indiqué ci-dessus, les écarts d'acquisition ont été figés à la date de transition (1er juillet 2004), et les amortissements cumulés à cette date ont été compensés avec les valeurs brutes.

Les fonds commerciaux non identifiables séparément sont traités comme des goodwill.

L'écart d'acquisition correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part de la juste valeur des actifs et passifs identifiables déterminés à la date d'acquisition.

Le coût de l'acquisition correspond au montant de trésorerie ou d'équivalent de trésorerie, actualisé le cas échéant en cas d'impact significatif, majoré des coûts externes directement attribuables à l'acquisition et des ajustements de prix considérés comme probables et pouvant être mesurés de façon fiable. Les transactions en actions mises en place dans le cadre d'un regroupement d'entreprise, et liées de manière explicite au regroupement sont traitées comme des compléments de prix. Lorsque le complément de prix est variable, un ajustement est effectué à chaque clôture par application de la formule.

Les ajustements de valeurs des actifs et passifs relatifs à des acquisitions comptabilisées sur une base provisoire (en raison de travaux d'expertises en cours ou d'analyses complémentaires) sont comptabilisés comme des ajustements rétrospectifs de l'écart d'acquisition s'ils interviennent dans une période de douze mois à compter de la date d'acquisition. Au-delà de ce délai, les effets sont constatés directement en résultat sauf s'ils correspondent à des corrections d'erreurs.

En cas de variation du % d'intérêts sans perte de contrôle, ou transformant un contrôle exclusif en une influence notable, le traitement suivant a été retenu :
— augmentation du pourcentage de détention : calcul d'un écart d'acquisition complémentaire sans réévaluation des actifs et passifs à leur juste valeur à cette date ;

— diminution du % de contrôle : la quote-part de l'écart d'acquisition liée au % cédé est sorti du bilan et intégré dans le calcul de la plus-value de cession. Les écarts d'acquisition liés aux sociétés mises en équivalence sont constatés dans la rubrique du bilan liée aux sociétés mises en équivalence.

Les écarts d'acquisition sont rattachés à une unité génératrice de trésorerie (UGT, cf. infra) lors de l'acquisition, en fonction des synergies attendues par le groupe.

Les écarts d'acquisition positifs ne sont pas amortis, mais font l'objet de tests de dépréciation (selon les modalités définies en note 2.3.6.) à chaque clôture d'exercice. Les dépréciations sont comptabilisées en autres produits et charges opérationnels non courants. Les dépréciations constatées ne sont reprises que lors de la cession de l'UGT à laquelle le goodwill a été rattaché.

Les écarts d'acquisition négatifs (badwill) sont comptabilisés immédiatement en résultat.

Note 3.4. Tests de dépréciation. — Le groupe réalisait déjà au 30 juin 2005 des tests de dépréciation, dont les modalités de calcul étaient proches des IFRS. Les modalités de calcul sont rappelées ci-après.

Des tests de dépréciation sont réalisés obligatoirement chaque année, pour tous les actifs non amortis (actifs à durée de vie indéfinie) ou pour les actifs amortis lorsqu'il existe des indices de pertes de valeur.

L'analyse des dépréciations est réalisée en fonction des actifs testés, soit au niveau des actifs individuels, soit au niveau des unités génératrices de trésorerie (plus petit groupe identifiable d'actifs générant des entrées de flux largement indépendants de ceux générés par les autres groupes). Les écarts d'acquisition et les fonds commerciaux sont testés au niveau le plus fin de suivi par la direction.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur recouvrable de l'actif ou du groupe d'actif est inférieure à sa valeur comptable. La valeur recouvrable est égale à la valeur la plus élevée entre la juste valeur nette des frais de cession lorsqu'elle peut être mesurée de manière fiable, et la valeur d'utilité qui correspond aux cash-flows prévisionnels actualisés sur une période déterminée, avec prise en compte d'une valeur terminale. Les calculs de cash-flows et d'actualisation sont effectués en application de la norme, sans prendre en compte la structure financière et l'effet d'impôt.

Les principales hypothèses retenues sont les suivantes : taux d'actualisation de 12,16 %, période prévisible retenue de 5 ans, et valeur terminale déterminée en retenant une hypothèse de croissance à l'infini de 1 %.

Les dépréciations constatées sur une unité génératrice de trésorerie sont imputées en priorité sur l'écart d'acquisition, puis sur la valeur des autres composants de l'unité, dans la limite de la valeur recouvrable. Les dépréciations viennent modifier les bases amortissables. Les dépréciations sur les écarts d'acquisition et les fonds commerciaux sont irréversibles.

Note 3.5. Frais de recherche et développement. — Les frais de recherche sont comptabilisés en charges opérationnelles, lorsqu'ils sont engagés.

Les frais de développement sont immobilisés, lorsque que les 6 critères définis par la norme sont respectés : faisabilité technique, intention d'achever et de l'utiliser ou le vendre, capacité à l'utiliser ou le vendre, avantages économiques probables, disponibilité des ressources et capacité à évaluer de manière fiable les dépenses liées au projet. Les frais de développement concernent uniquement les développements de logiciels.

Les frais de développement immobilisés sont amortis de manière linéaire sur la durée d'utilité attendue de la commercialisation du projet, qui est comprise entre 6 ans pour les socles et 3 ans pour les versions.

Note 3.6. Titres d'autocontrôle. — Les titres d'autocontrôle sont présentés en moins des capitaux propres. Le résultat de cession et les mouvements de provisions sont imputés directement sur les capitaux propres, pour le montant net d'impôt, le cas échéant.

Note 3.7. Contrats de location. — Les contrats de location/financement sont les contrats qui transfèrent l'essentiel des risques et avantages liés à la propriété de l'actif. C'est notamment le cas, lorsqu'il existe un transfert automatique de propriété à la fin du contrat de location ou lorsqu'il existe une option d'achat intéressante.

Ces contrats sont comptabilisés comme si l'entreprise était propriétaire de l'actif et avait financé l'acquisition par emprunt :

— Comptabilisation de l'actif dans la rubrique appropriée et amortissement selon le mode applicable aux actifs de cette catégorie ;

— Comptabilisation en dettes financières du capital restant dû ;

— La part des loyers liée aux frais financiers est comptabilisée en coût de l'endettement net et la part liée au remboursement du capital est présentée en diminution de l'emprunt ;

— La dotation aux amortissements est comptabilisée dans la fonction à laquelle est rattachée l'actif.

Les contrats de location qui ne respectent pas la définition d'un contrat de location financement sont des contrats de location simple : pas de retraitement de l'actif et constatation du loyer dans la fonction correspondante.

Note 3.8. Engagements de fin de carrière et assimilés. — Le groupe constatait déjà les engagements de retraite selon des règles proches des IFRS. Les engagements de fin de carrière sont évalués selon la méthode des unités de crédits projetés en utilisant des hypothèses actuarielles (taux de mortalité, taux de turn over, taux d'actualisation et taux d'augmentation de salaire...)

Les écarts actuariels sont comptabilisés immédiatement en résultat. Le coût des services passés lié à des modifications de régime est constaté immédiatement en résultats pour la partie acquise et différé sur la durée moyenne d'acquisition des droits pour la partie non acquise.

Le groupe n'externalise pas le financement des engagements de retraite auprès d'une compagnie d'assurance.

Note 3.9. Obligations convertibles en actions. — Les obligations convertibles en actions sont des instruments financiers composés qui comportent une composante capitaux propres et une composante dettes. Chacune des composantes est déterminée comme suit :

— détermination de la composante dettes par rapport à la juste valeur de la dette : détermination de la juste valeur d'une dette similaire sans composante capitaux propres (actualisation des flux de capital et d'intérêt à un flux de marché) ;

— détermination de la composante capitaux propres par différence entre la valeur totale de l'instrument composé et la valeur attribuée à la composante dette.

Le classement n'est pas revu, jusqu'à ce que l'obligation s'éteigne au travers de la conversion, du remboursement, ou d'une transaction similaire.

Lors de la conversion, le montant figurant en dettes est constaté en réserves, sans impact sur le résultat, lorsque la conversion est effectuée selon les conditions prévues initialement.

Les intérêts sont constatés en charges selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Note 3.10. Actualisation. — Les créances et dettes sont actualisées, lorsque l'impact est significatif. L'actualisation concerne uniquement les créances clients ASP et les créances d'impôts (carry-back).

Note 3.11. Principes généraux/instruments financiers. — Les instruments financiers sont constitués des actifs financiers, des passifs financiers, et des dérivés.

Le groupe a un seul dérivé en cours dont l'impact est non significatif.

Les instruments financiers sont comptabilisés et évalués comme suit :

— au coût pour les clients, fournisseurs, dépôts. Ces instruments sont comptabilisés à l'origine à la juste valeur, qui en pratique est proche de la valeur nominale. Ils sont évalués à la clôture à leur valeur comptable, ajustée le cas échéant de dépréciations en cas de perte de valeur ;

— au coût amorti pour les prêts et les dettes. La juste valeur à l'origine est proche de la valeur nominale. Ces instruments sont évalués à la clôture au coût d'origine, diminué des amortissements en capital déterminés selon la norme, et ajustés le cas échéant de dépréciations en cas de perte de valeur ;

— les seuls actifs désignés en tant que « juste valeur par le résultat » sont les valeurs mobilières de placement telles que SICAV ou FCP, qui font l'objet de valeurs liquidatives régulièrement. Les valeurs comptables sont ajustées sur les justes valeurs à la date de clôture, les écarts de juste valeur étant constatés en résultats. Les valeurs mobilières de placement ne sont pas significatives, pour les exercices présentés ;

— les titres non cotés détenus en actifs financiers non courants. La juste valeur de ces titres ne pouvant être déterminée de manière fiable, ils sont évalués à la clôture au coût d'origine, ajustés le cas échéant d'une dépréciation en cas de perte de valeur.

Il n'existe pas de placements détenus jusqu'à l'échéance.

Note 3.12. Information sectorielle. — L'analyse des critères prévus par la norme IAS 14 permettant de déterminer des secteurs d'activité et des secteurs géographique (structure de l'organisation et autonomie, nature des produits et des process, type de clientèle, environnement réglementaire,...) a conduit à l'identification d'un seul niveau d'information sectorielle liée à l'édition de logiciels.

Une ventilation du chiffre d'affaires par unités génératrices de trésorerie est donnée pour information en annexe.

Il existe un seul secteur géographique, le chiffre d'affaires réalisé hors de France étant non significatif.

Note 3.13. Autres produits et charges opérationnels non courants. — Les «autres produits et charges opérationnels non courants» intègrent les éléments inhabituels, significatifs et non récurrents. Ils comprennent principalement :

— Les plus et moins-value de cession d'actifs immobilisés ;

— Les frais relatifs à des litiges non récurrents provenant d'événements non liés à l'activité courante du groupe ;

— Tout autre produit ou charge qui en raison de leur nature ne peuvent être compris dans les activités courantes du groupe ou dont l'importance viendrait à affecter la comparabilité du résultat opérationnel courant d'une période à l'autre.

Note 3.14. Tableau des flux de trésorerie. — Le groupe applique la méthode indirecte de présentation des flux de trésorerie, selon une présentation proche du modèle proposé par le CNC dans sa recommandation 2004-R-02. Les flux de trésorerie de l'exercice sont ventilés entre les flux générés par l'activité, par les opérations d'investissement et par les opérations de financement.

Le tableau des flux de trésorerie est établi notamment à partir des règles suivantes :

— les plus et moins-values sont présentées pour leur montant net d'impôt, lorsque la société constate un impôt ;

— les provisions sur actifs circulants sont constatées au niveau de la variation des flux d'exploitation du besoin en fonds de roulement, et sont rattachées aux postes d'actifs correspondants (stocks, clients, autres créances) ;

— les flux liés aux augmentations de capital sont présentés lors de l'encaissement effectif ;

— les flux liés aux variations de périmètre sont présentés pour un montant net dans la rubrique trésorerie nette liée aux acquisitions et cessions de filiales dans les flux générés par les opérations d'investissement.

Note 3.15. Calcul du résultat net par action. — Le nombre d'actions retenu pour le résultat net par action est le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, après neutralisation des actions d'autocontrôle.

Le nombre d'actions retenu pour le résultat net dilué par action est le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, après neutralisation des actions d'autocontrôle, et après prise en compte des actions potentielles dilutives significatives.

Note 4. — Périmètre de consolidation.

| | R.C.S. | Siège social | % Contrôle | | % intérêts | | Mode de consolidation |
|------------|-------------|--|---------------|-----------|---------------|-----------|-----------------------|
| | | | décembre 2005 | juin 2005 | décembre 2005 | juin 2005 | |
| Elit Group | 382 693 992 | 129, chemin du Moulin-Carron, 69130 Ecully | | | | | Société mère |
| Elit SAS | 380 451 161 | 129, chemin du Moulin-Carron, 69130 Ecully | 100 | 100 | 100 | 100 | Intégration globale |
| Caliséo | 448 905 265 | 129, chemin du Moulin-Carron, 69130 Ecully | 37,03 | 94,55 | 54,05 | 94,55 | Mise en équivalence |
| TS Bénélux | | Brugstraat 143, 2960 Brecht, Belgium | 100 | 100 | 100 | 100 | Intégration globale |
| CMS | | 2333 Morris Avenue Union, New Jersey, USA | 100 | 100 | 100 | 100 | Intégration globale |
| Microlog | 483 687 554 | 129, chemin du Moulin-Carron, 69130 Ecully | 89 | 0 | 89 | 0 | Intégration globale |

Caliséo. — Le 8 septembre 2005, la société Elit a procédé à la cession de 42,8 %, de sa participation dans le capital de sa filiale Caliséo ramenant sa participation à 54,05 %, le solde des titres devant être cédé avant la fin de l'exercice en cours.

Les nouveaux actionnaires bénéficiant d'un droit de vote double, le pourcentage de contrôle d'Elit dans Caliséo est ramené à 37,03 %. De ce fait, la société CALISEO est consolidée par mise en équivalence à compter du 1er juillet 2005.

Microlog. — Cette société a été constituée par apport partiel d'actif de la société Elit SAS à hauteur de 89 % du capital, le solde étant apporté en numéraire par les autres actionnaires.

Note 5. — Information pro forma.

Le compte de résultats *proforma* a été établi en retraitant les comptes semestriels au 31 décembre 2004 et les comptes annuels au 30 juin 2005 (établis en application des normes IFRS comme indiqué ci-dessus), comme si la société Caliseo était déjà mise en équivalence sur ces périodes. Un produit financier de 20 K€ au 30 juin 2005 et de 10 K€ au 31 décembre 2005 (sans effet d'impôt, compte tenu de la situation fiscale du groupe) ont été pris en compte, comme si la cession d'une partie des titres était intervenue au début de ces exercices.

| En K€ | 31 décembre 2005 consolidés | 30 juin 2005 <i>pro forma</i> | 31 décembre 2004 <i>pro forma</i> |
|---|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 13 446 | 26 813 | 13 531 |
| Résultat opérationnel courant | 988 | 194 | - 187 |
| Autres produits et charges opérationnels non courants | 56 | - 923 | - 632 |
| Résultat opérationnel | 1 044 | - 729 | - 819 |
| Coût de l'endettement financier net | - 201 | - 448 | - 252 |
| Autres produits et charges financiers | 52 | 141 | 79 |
| Impôts | 0 | -41 | - 41 |

| | | | |
|---|------|---------|---------|
| Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence | - 57 | 49 | - 11 |
| Résultat net | 838 | - 1 028 | - 1 044 |
| Dont part du groupe | 832 | - 1 028 | - 1 044 |
| Dont intérêts minoritaires | 6 | 0 | 0 |

Les impacts sur le bilan sont données dans les notes ci-après concernant le bilan.

Les impacts liés à la déconsolidation des actifs et passifs de Caliséo au 31 décembre 2005 sont présentés pour un montant net dans une rubrique spécifique des flux générés par les opérations d'investissement.

Note 6. — Ecart d'acquisition et fonds de commerce non affectés.

| Valeur brute des écarts d'acquisition et fonds de commerce non affectés | 30 juin 2005 | Variation de périmètre | Augmentations | Diminutions | Autres mouvements | 31 décembre 2005 | UGT |
|---|--------------|------------------------|---------------|-------------|-------------------|------------------|-------------|
| BMI/Caplan | 976 | - 958 | | | - 18 | 0 | Caliséo |
| CMS | 228 | | | | | 228 | CMS |
| Net Système | 166 | | | | | 166 | Net Système |
| Elit | 2 725 | | | | | 2 725 | Elit |
| Total | 4 095 | - 958 | | | - 18 | 3 119 | |

| Dépréciations des écarts d'acquisition et fonds de commerce non affectés | 30 juin 2005 | Variation de périmètre | Augmentations | Diminutions | Autres mouvements | 31 décembre 2005 | UGT |
|--|--------------|------------------------|---------------|-------------|-------------------|------------------|-------------|
| BMI/Caplan | 0 | | | | | 0 | Caliséo |
| CMS | 60 | | | | | 60 | CMS |
| Net Système | 42 | | 21 | | | 63 | Net Système |
| Elit | 0 | | | | | 0 | Elit |
| Total | 102 | | 21 | | | 123 | |

Note 7. — Actifs incorporels.

| Valeur brute des actifs incorporels | 30 juin 2005 | Variation de périmètre | Augmentations | Diminutions | 31 décembre 2005 |
|-------------------------------------|--------------|------------------------|---------------|-------------|------------------|
| Concessions, brevets, marques | 9 751 | | 379 | | 10 130 |
| Autres actifs incorporels | 14 | - 14 | | | 0 |
| Total | 9 765 | - 14 | 379 | | 10 130 |

| Amortissements et dépréciations des actifs incorporels | 30 juin 2005 | Variation de périmètre | Augmentations | Diminutions | 31 décembre 2005 |
|--|--------------|------------------------|---------------|-------------|------------------|
| Concessions, brevets, marques | 4 665 | | 793 | | 5 458 |
| Autres actifs incorporels | 2 | - 2 | | | 0 |
| Total | 4 667 | - 2 | 793 | | 5 458 |

Le poste concessions, brevets et marques est essentiellement constitué de logiciels.

La colonne variation de périmètre est essentiellement liée au passage d'intégration globale à mise en équivalence de Caliséo.

La mise en oeuvre des tests de dépréciation n'a conduit à constater aucune dépréciation sur les périodes présentées.

Il n'existe pas de garanties données sur les actifs incorporels.

Note 8. — Actifs corporels.

Les actifs corporels se détaillent comme suit :

| Valeur brute des actifs corporels | 30 juin 2005 | Variation périmètre | Augmentations | Diminutions | Ecart de conversion | 31 décembre 2005 |
|-----------------------------------|--------------|---------------------|---------------|-------------|---------------------|------------------|
| Constructions | 246 | | 3 | | | 249 |
| Installations techniques | 862 | - 3 | | | | 859 |

| | | | | | | |
|--|-------|------|----|-----|--|-------|
| Autres immobilisations corporelles | 2 604 | - 20 | 25 | 107 | | 2 502 |
| Avances et acomptes | 13 | | | | | 13 |
| Total (1) | 3 725 | - 23 | 28 | 107 | | 3 623 |
| (1) Dont valeur brute des contrats de location-financement | 1 367 | 0 | 0 | 0 | | 1 367 |

| Amortissements et dépréciation des actifs corporels | 30 juin 2005 | Variation de périmètre | Augmentations | Diminutions | 31 décembre 2005 |
|---|--------------|------------------------|---------------|-------------|------------------|
| Constructions | 104 | | 13 | | 117 |
| Installations techniques | 690 | | 47 | | 737 |
| Autres immobilisations corporelles | 2 176 | - 9 | 121 | 59 | 2 229 |
| Total (2) | 2 970 | - 9 | 181 | 59 | 3 083 |
| (2) Dont amortissement des contrats de location-financement | 1 307 | 0 | 46 | 0 | 1 353 |

La colonne variation de périmètre est essentiellement liée au passage d'intégration globale à mise en équivalence de Caliséo. La mise en oeuvre des tests de dépréciation n'a conduit à constater aucune dépréciation sur les périodes présentées. Il n'existe pas de garanties données sur les actifs corporels.

Note 9. — Titres mis en équivalence.

| Valeur brute des titres mis en équivalence | 30 juin 2005 | Variation de périmètre | Augmentations | Diminutions | Autres mouvements | 31 décembre 2005 |
|--|--------------|------------------------|---------------|-------------|-------------------|------------------|
| Caliséo | 0 | 445 | 0 | 0 | 0 | 445 |
| Total | 0 | 445 | 0 | 0 | 0 | 445 |

Chiffres clés Caliséo :

— chiffre d'affaires : 2 556 k€ au 31 décembre 2005 (6 mois) et 6 478 k€ au 30 juin 2005 (12 mois) ;

— résultat net de -38 k€ au 31 décembre 2005 (6 mois) et + 90 k€ au 30 juin 2005 (12 mois).

Note 10. — Actifs financiers non courants.

| Valeur brute des actifs financiers non courants | 30 juin 2005 | Variation de périmètre | Augmentations | Diminutions | Autres mouvements | 31 décembre 2005 |
|---|--------------|------------------------|---------------|-------------|-------------------|------------------|
| Titres de participation non consolidés | 153 | | | | | 153 |
| Prêts | 45 | - 14 | 78 | 3 | 1 | 107 |
| Dépôts et cautionnements versés | 436 | | 7 | 16 | | 427 |
| Autres actifs financiers non courants | 51 | - 32 | 231 | 7 | | 243 |
| Total | 685 | - 46 | 316 | 26 | - 1 | 930 |

| Dépréciation des actifs financiers non courants | 30 juin 2005 | Variation de périmètre | Augmentations | Diminutions | Autres mouvements | 31 décembre 2005 |
|---|--------------|------------------------|---------------|-------------|-------------------|------------------|
| Titres de participation non consolidés | 153 | | | | | 153 |
| Prêts | 1 | | | | | 1 |
| Dépôts et cautionnements versés | 0 | | | | | 0 |
| Autres actifs financiers non courants | 0 | | | | | 0 |
| Total | 154 | | | | | 154 |

Il n'existe pas de garanties données sur les actifs financiers non courants.

Note 11. — Autres actifs non courants.

| | 31 décembre 2005 | 30 juin 2005 |
|------------------------------|------------------|--------------|
| Valeurs brutes | | |
| Carry-back (part >1 an) | 866 | 850 |
| Créances ASP (part >1 an)(1) | 986 | 1 280 |
| Total valeurs brutes | 1 852 | 2 130 |
| Dépréciations | 0 | 0 |
| Valeur nette | 1 852 | 2 130 |

(1) Pour la définition des créances ASP, se reporter au paragraphe 2.2 de l'annexe des comptes consolidés du document de référence 30 juin 2005.

Note 12. — Stocks et en-cours.

| Valeurs brutes | 31 décembre 2005 | 30 juin 2005 (1) |
|----------------------|------------------|------------------|
| Marchandises | 255 | 430 |
| Total valeurs brutes | 255 | 430 |
| Dépréciations | 109 | 123 |
| Valeur nette | 145 | 307 |

(1) Dont 178 K€ liés à Caliséo (cf. supra).

Il n'existe pas de garanties données sur les stocks.

Note 13. — Clients et comptes rattachés.

| Clients et comptes rattachés | 31 décembre 2005 | 30 juin 2005 (1) |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Créances clients | 12 332 | 11 170 |
| Provisions | -1 345 | - 1 287 |
| Valeur nette | 10 987 | 9 883 |

(1) Dont 778 K€ liés à Caliséo (cf. supra).

Les créances ASP dont l'échéance est supérieure à un an ont été reclassées en autres actifs non courants.

Les créances cédées dans le cadre des lignes de mobilisation de créances Dailly constatées dans les créances clients en consolidation s'élèvent à 2 175 k€ au 31 décembre 2005, contre 1 215 K€ au 30 juin 2005.

Dans les comptes consolidés, ces créances sont constatées en compte client et en dettes financières ou en diminution des soldes débiteurs afin de refléter la nature de financement de ces opérations.

Note 14. — Autres actifs courants.

Les autres actifs courants se décomposent comme suit :

| Autres actifs courants | 31 décembre 2005 | 30 juin 2005 (1) |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Créances fiscales et sociales | 1 772 | 2 003 |
| Charges constatées d'avance | 423 | 514 |
| Total valeurs brutes | 2 195 | 2 517 |
| Dépréciation | | |
| Total valeurs nettes | 2 195 | 2 517 |

(1) Dont 147 K€ liés à Caliséo.

Note 15. — Trésorerie et équivalents de trésorerie.

| | 31 décembre 2005 | 30 juin 2005 (1) |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Valeurs mobilières de placement | 9 | 9 |
| Disponibilités | 561 | 642 |
| Total | 570 | 651 |

(1) Dont 68 K€ liés à Caliséo.

Il n'existe pas de restrictions sur les montants inclus dans cette rubrique.

Note 16. — Capitaux propres.

— Capital social :

| | Total | Droits de vote double |
|--|-----------|-----------------------|
| Nombre d'actions au 31 décembre 2004 | 3 853 626 | 4 543 659 |
| Nombre d'actions au 30 juin 2005 | 4 163 626 | 4 854 643 |
| Augmentation de capital par conversion d'obligations | 230 000 | 230 000 |
| Nombre d'actions au 31 décembre 2005 | 4 393 626 | 5 084 643 |

La valeur nominale est restée inchangée sur la période à 0,50 €.

Note 17. — Endettement financier net.

| | 30 juin 2005 | Variations de périmètre | Nouveaux emprunts | Remboursement. emprunts | 31 décembre 2005 |
|---|--------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|------------------|
| Dettes financières | 4 121 | 83 | 484 | 830 | 3 858 |
| Dettes de location-financement | 84 | | | 63 | 21 |
| Concours bancaires créditeurs | 2 082 | - 197 | | | 1 889 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | - 651 | 68 | | | - 570 |
| Endettement financier net | 5 636 | | | | 5 198 |

L'essentiel des dettes est à taux variable à l'exception des dettes de location-financement, qui sont à taux fixes.

L'essentiel de l'endettement financier net est libellé en euros.

L'échéancier de l'endettement financier net au 31 décembre 2005 est donné dans le tableau ci-après :

| | Total | < 1 an | 1-5 ans | > 5 ans |
|---|-------|--------|---------|---------|
| Dettes financières | 3 858 | 1 957 | 1 901 | |
| Dettes de location-financement | 21 | 15 | 6 | |
| Concours bancaires créditeurs | 1 888 | 1 888 | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | - 570 | - 570 | | |
| Endettement financier net | 5 197 | 3 290 | 1 907 | |

Garanties. — Garanties données dans le cadre du crédit de 5 800 000 € :

- Nantissement du fonds de commerce de la société Elit ;

- Cession de créances résultant de contrats ASP dans le cadre de la Loi du 2 janvier 1981 à hauteur de 130 % (pour 100 de crédit, il faut une garantie de 130) déduction faite des comptes courants bloqués d'associés.

- Blocage du compte courant détenu par Elit Group chez Elit à hauteur de 7 600 000 €.

- Blocage des comptes courants d'associés.

Note 18. — Provisions pour risques et charges et passifs éventuels.

Provisions non courantes. — Les provisions non courantes sont uniquement liées aux engagements de retraite.

| Engagements de retraite | 30 juin 2005 | Variations de périmètre (1) | Dotations | Reprises | 31 décembre 2005 |
|-------------------------|--------------|-----------------------------|-----------|----------|------------------|
| Engagement total | 411 | - 35 | 23 | | 399 |

| | | | | | |
|-----------------------------------|-----|------|----|--|-----|
| Coût des services passés différés | 144 | - 13 | 7 | | 124 |
| Engagement constaté au bilan | 267 | - 22 | 30 | | 275 |

Aucun engagement n'a été versé au cours du semestre.

Les principales hypothèses actuarielles retenues sont présentées ci-après :

| | 31 décembre 2005 | 30 juin 2005 |
|------------------------------------|------------------|----------------|
| Taux d'actualisation | 3 % | 3 % |
| Taux de revalorisation de salaires | 1 % | 1 % |
| Table de mortalité | Table INSEE | Table INSEE |
| Convention collective | Syntec | Syntec |
| Taux de rotation du personnel | Taux constatés | Taux constatés |

Provisions courantes. — Le détail des provisions courantes est donné dans le tableau ci-dessous.

| Provisions pour risques et charges | 30 juin 2005 | Variations de périmètre | Dotations | Reprises | Autres mouvements | 31 décembre 2005 | Charges supportées |
|------------------------------------|--------------|-------------------------|-----------|----------|-------------------|------------------|--------------------|
| Litiges commerciaux et salariaux | 271 | - 28 | 101 | - 42 | | 302 | -18 |
| Pénalités retard | 61 | | | | | 61 | 0 |
| Divers | 0 | | 22 | | 17 | 39 | 0 |
| Total | 332 | - 28 | 123 | - 42 | 17 | 402 | -18 |

Note 19. — Autres passifs courants.

| Echéancier | 31 décembre 2005 (6 mois) | 30 juin 2005 (1) (12 mois) |
|-----------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Avances et acomptes reçus | 2 | 104 |
| Dettes fiscales et sociales | 6 041 | 6 498 |
| Dettes sur immobilisations | 116 | 130 |
| Produits constatés d'avance | 966 | 1 192 |
| Autres dettes | 492 | 214 |
| Total | 7 617 | 8 138 |

(1) Dont 710 K€ liés à Caliséo.

Les autres dettes courantes ont une échéance inférieure à 1 an.

Note 20. — Chiffre d'affaires.

| Ventilation du chiffre d'affaires par UGT | 31 décembre 2005 (6 mois) | 30 juin 2005 (1) (12 mois) |
|---|---------------------------|----------------------------|
| Elit | 13 053 | 26 123 |
| CMS | 267 | 507 |
| TSBV | 6 | 3 |
| Caliséo | NC | 6 017 |
| Microlog | 119 | NC |
| Total | 13 445 | 32 650 |

(1) Dont facturation à Caliséo : 180 K€.

Le CA réalisé hors de France correspond au chiffre d'affaires de l'UGT CMS.

Note 21. — Coûts de recherche et développement.

| | 31 décembre 2005 (6 mois) | 30 juin 2005 (1) (12 mois) |
|--|---------------------------|----------------------------|
| | | |

| | | |
|---|-------|---------|
| Total des frais | 374 | 802 |
| Frais activés | - 374 | - 802 |
| Charges nettes | 0 | 0 |
| Dotation nettes aux amortissements / dépréciations | - 765 | - 1 402 |
| Charges nettes des amortissements | 765 | 1 402 |

(1) Dont impact Caliséo : néant.

Note 22. — Dotations nettes d'amortissement et de provisions (dotations – reprises).

| Dotations nettes | 31 décembre 2005 (6 mois) | 30 juin 2005 (1 an) | 31 décembre 2004 (6 mois) |
|---|------------------------------|---------------------|------------------------------|
| Dépréciations sur écart d'acquisition | 21 | 102 | 81 |
| Dotations sur actif immobilisé incorporel et corporel | 977 | 2 133 | 1 064 |
| Dotations nettes sur actifs financiers | 0 | 0 | 0 |
| Dotations nettes sur actif circulant (1) | 178 | 494 | 287 |
| Dotations nettes aux provisions pour risques | 128 | - 372 | - 228 |
| Total | 1 304 | 2 357 | 1 204 |

(1) Nettes des créances irrécupérables.

Note 23. — Autres produits et charges opérationnels non courants.

| | 31 décembre 2005 (6 mois) | 30 juin 2005 (1 an) | 31 décembre 2004 (6 mois) |
|-------------------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|
| Ajustements TOLS | 0 | - 362 | - 324 |
| Litiges clients | | - 192 | - 48 |
| Litiges prud'homaux | | - 230 | - 179 |
| Dépréciation goodwill | - 21 | - 102 | - 81 |
| Plus ou moins-value cession | - 48 | - 11 | 0 |
| Plus-value consolidée Caliséo | 99 | 0 | 0 |
| Divers | 26 | 0 | 0 |
| Total | 56 | - 897 | - 632 |

Note 24. — Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financières.

| | 31 décembre 2005 (6 mois) | 30 juin 2005 (1 an) | 31 décembre 2004 (6 mois) |
|--|------------------------------|---------------------|------------------------------|
| Intérêts sur emprunts obligataires | 28 | 46 | 35 |
| Intérêts sur autres emprunts | 66 | 139 | 49 |
| Intérêts sur contrats de location-financement | 3 | 10 | 6 |
| Intérêts sur découverts | 92 | 284 | 141 |
| Autres intérêts | 12 | 36 | 50 |
| Sous total coût de l'endettement financier net | - 201 | - 515 | - 281 |

Les autres charges et produits financiers sont constitués essentiellement de l'incidence de l'actualisation des créances ASP et de la créance de Carry Back.

Note 25. — Impôts exigibles et impôts différés.

| Impôt sur les sociétés | 31 décembre 2005 (6 mois) | 30 juin 2005 (1 an) | 31 décembre 2004 (6 mois) |
|------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------------|
| | | | |

| | | | |
|------------------------------|---|-----|-----|
| Impôts exigibles | 0 | -41 | -41 |
| Impôts différés | 0 | 0 | 0 |
| Total impôt sur les sociétés | 0 | -41 | -41 |

Les impôts exigibles correspondent essentiellement aux impôts forfaitaires annuels. Il n'existe aucun impôt différé dans les comptes consolidés. En effet, les reports déficitaires des sociétés du groupe n'ont pas été activés, par prudence. Le montant des actifs d'impôts différés non comptabilisés du fait que leur récupération n'est pas jugée probable s'élève à 3 635 K€. Il correspond à l'impôt différé relatif à l'ensemble des déficits reportables au 30 juin 2005, soit 10 905 K€. Ces déficits reportables comprennent notamment les déficits de la société Elit Group, nés antérieurement à l'entrée dans le régime d'intégration fiscale en date du 1er juillet 2004, pour un montant de 7 867 K€.

Note 26. — Engagements hors bilan.

Note 26.1 Engagements commerciaux, garanties et autres engagements donnés (en K€) :

| | |
|---|-------|
| Engagements donnés : | |
| Cautions et nantissements (cf. note 17) | 5 800 |
| Engagements liés aux contrats de location non retraités (loyers irrévocables) | 3 350 |
| Engagements d'achats irrévocables (actifs corporels,...) | 0 |
| Autres engagements commerciaux | 0 |
| Abandon de créance | 0 |

Note 26.2. Engagements reçus (en K€) :

| | |
|----------------------|-------|
| Engagements reçus : | |
| Contrats clients ASP | 3 243 |

Note 26. — Effectifs

| Salariés | 31 décembre 2005 | 30 juin 2005 (1) |
|----------|------------------|------------------|
| Cadres | 100 | 128 |
| Etams | 116 | 114 |
| Total | 216 | 242 |

(1) Dont Caliséo : 15 Cadres et 5 Etams.

Note 27. — Evénements postérieurs a la clôture.

Cession de Caliséo. — Conformément au communiqué financier du 29 septembre 2005, la société Elit Group a finalisé en date du 17 mars 2006 la cession de sa participation dans la société Caliséo. Elit Group poursuit ainsi son plan de recentrage sur son métier d'éditeur.

Création d'une nouvelle filiale. — Une nouvelle filiale détenue à 80 %, va être mise en place pour développer des solutions de type « ERP verticalisé » auprès d'une clientèle de PME. Cette société devrait générer plus de 1 M€ de facturation au cours du prochain exercice, et atteindre rapidement le seuil de rentabilité.

B. — Rapport des commissaires aux comptes sur l'examen limité des comptes semestriels consolidés période du 1er juillet au 31 décembre 2005.

(Article L.232-7 du Code de commerce et 297-1 du décret du 23 mars 1967.)

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L.232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :

— l'examen limité du tableau d'activité et de résultats présenté sous la forme de comptes semestriels consolidés de la société ELIT GROUP, relatifs à la période du 1er juillet au 31 décembre 2005, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

— la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Dans la perspective du passage au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, pour l'établissement des comptes consolidés de l'exercice 2005/2006, les comptes semestriels consolidés ont été préparés pour la première fois en appliquant les principes de comptabilisation et d'évaluation des normes IFRS adoptées dans l'Union européenne, sous la forme de comptes intermédiaires tels que définis dans le Règlement général de l'AMF. Ils comprennent à titre comparatif des données relatives à l'exercice 2004/2005 et au premier semestre 2004/2005 retraitées selon les mêmes règles.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences limitées conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les comptes semestriels consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais se limite à mettre en oeuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, des comptes semestriels consolidés au regard, d'une part, des règles de présentation et d'information applicables en France et, d'autre part, des principes de comptabilisation et d'évaluation des normes IFRS adoptées dans l'Union européenne, tels que décrits dans les notes annexes. Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.1. de l'annexe qui expose :

— les options retenues pour la présentation des comptes semestriels consolidés, qui n'incluent pas toutes les informations de l'annexe exigées par le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et permettant de donner, au regard de ce référentiel, une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation ;

— les raisons pour lesquelles l'information comparative qui sera présentée dans les comptes consolidés au 30 juin 2006 et dans les comptes consolidés semestriels au 31 décembre 2006 pourrait être différente des comptes joints au présent rapport .

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes semestriels consolidés 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.

Ecully et Villeurbanne, le 7 avril 2006.

Les Commissaires aux comptes :

Exco Aese (1) :
Jean-Pierre Hild ;
Marc Corbi ;

Orfis Baker Tilly (2) :
Michel Champetier ;
Jean-Louis Fleche.

(1) Exco Aese, commissaire aux comptes, espace européen Ecully, 7, allée Claude-Debussy, 69134 Ecully Cedex.

(2) Orfis Baker Tilly, commissaire aux comptes, Le Palais d'Hiver, 149, boulevard Stalingrad, 69100 Villeurbanne.

0604255