

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SIMPLIFIEE

visant les titres de la société



Initiée par la société



présentée par



ÉTABLISSEMENT PRESENTATEUR ET GARANT

AUTRES INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES DE LA SOCIETE PROSERVIA



Le présent document relatif aux autres informations de la société PROSERVIA a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 18 octobre 2011, conformément aux dispositions de l'article 231-28 de son Règlement général et de l'instruction 2006-07 du 25 juillet 2006 (telle que modifiée). Ce document a été établi sous la responsabilité de PROSERVIA.

Un communiqué sera diffusé conformément aux dispositions de l'article 231-28 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers afin d'informer le public des modalités de mise à disposition du présent document.

Le présent document complète la note en réponse de PROSERVIA visée par l'Autorité des marchés financiers le 18 octobre 2011 sous le numéro 11-467 en application de la déclaration de conformité du 18 octobre 2011 sur l'offre publique d'achat simplifiée visant les actions de PROSERVIA initiée par MANPOWER FRANCE HOLDING.

Le présent document est disponible sur le site Internet de l'Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org) et de la société PROSERVIA (www.proservia.fr).

Des exemplaires de ce document sont également disponibles sans frais sur simple demande auprès de : PROSERVIA, 1 rue Auguste Fresnel – 44470 Carquefou.

TABLE DES MATIÈRES

1.	PRESENTATION DE PROSERVIA	3
1.1	Renseignements généraux concernant PROSERVIA	3
1.2	Identité et caractéristiques de PROSERVIA	3
1.2.1	Présentation.....	4
1.2.2	Principales dates	4
1.2.3	Activité	5
1.2.4	Répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité	7
1.2.5	Litiges	8
1.3	Publications de la Société sur l'exercice en cours	8
1.3.1	Éléments métiers significatifs intervenus au cours de l'exercice	8
1.3.2	Éléments financiers significatifs intervenus au cours de l'exercice	9
1.3.3	Offre publique d'achat simplifiée initiée par MANPOWER FRANCE HOLDING.....	9
1.3.4	Perspectives	9
1.4	Renseignements concernant le capital social de PROSERVIA.....	10
1.4.1	Capital social	10
1.4.2	Forme des actions.....	10
1.4.3	Cession et transmission des actions	10
1.4.4	Droits de vote et assemblée générale	11
1.4.5	Répartition du capital social	11
1.4.6	Titres donnant accès au capital	11
1.4.7	Pacte d'actionnaires.....	12
1.5	Renseignements concernant les organes d'administration et de direction de PROSERVIA.....	12
2.	INFORMATION FINANCIERE	13
2.1	Informations financières historiques.....	13
2.2	Rapport financier annuel de l'exercice clos au 31 décembre 2010.....	15
2.2.1	Rapport de gestion sur l'exercice clos au 31 décembre 2010	15
2.2.2	Comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2010.....	18
2.2.3	Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010	46
2.3	Rapport financier semestriel de l'exercice clos le 30 juin 2011.....	48
2.3.1	Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2011	48
2.3.2	Situation consolidée semestrielle au 30 juin 2011	49
3.	ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DE L'INFORMATION RELATIVE A PROSERVIA.....	78

PREAMBULE

Il est rappelé qu'en application du Titre III du Livre II et plus particulièrement des articles 234-2 et 235-2 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (l'**AMF**), MANPOWER FRANCE HOLDING, société par actions simplifiée de droit français au capital de 60 521 850 euros, dont le siège social est situé 13, rue Ernest Renan – 92000 Nanterre, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 562 087 791 (**MANPOWER** ou l'**Initiateur**), propose de manière irrévocable aux actionnaires de PROSERVIA, société anonyme de droit français au capital de 953 559 euros, dont le siège social est situé 1, rue Auguste Fresnel – 44470 Carquefou, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nantes sous le numéro 394 026 394, (**PROSERVIA** ou la **Société**) et dont les actions sont admises aux négociations sur le marché Alternext de NYSE Euronext à Paris sous le code ISIN FR0010337485, d'acquérir la totalité de leurs actions PROSERVIA au prix unitaire de 14,39 euros dans les conditions décrites ci-après (l'**Offre**).

INVEST SECURITIES, en tant qu'établissement présentateur de l'Offre garantit, conformément aux dispositions de l'article 231-13 du Règlement général de l'AMF, la teneur et le caractère irrévocable des engagements pris par l'Initiateur dans le cadre de l'Offre.

L'Offre vise la totalité des actions de la Société non détenues directement ou indirectement par l'Initiateur à la date du dépôt de l'Offre, soit, à la connaissance de l'Initiateur au 27 septembre 2011, 603 244 actions PROSERVIA.

Compte tenu du contrôle exercé par l'Initiateur sur la société PROSERVIA, des accords conclus par lui avec Fipama et M. Thierry Congard, et de l'intention exprimée par lui de mettre en œuvre un retrait obligatoire à l'issue de l'Offre si les conditions de seuil sont remplies, le Président du Conseil d'administration de PROSERVIA a mandaté, avant le lancement de celle-ci, le Cabinet RICOL LASTEYRIE en qualité d'expert indépendant, afin de rendre un avis sur le caractère équitable du prix offert sur le fondement de l'article 261-1 I et II du Règlement général. Le cabinet RICOL LASTEYRIE a rendu son rapport le 27 septembre 2011.

Ce rapport est repris dans son intégralité dans la note en réponse établie par PROSERVIA et ayant reçu le visa de l'AMF n° 11-467 en date du 18 octobre 2011.

L'AMF a déclaré l'Offre conforme le 18 octobre 2011 (Décision et Information n°211C1898 en date du 18 octobre 2011).

1. PRESENTATION DE PROSERVIA

1.1 Renseignements généraux concernant PROSERVIA

La société PROSERVIA (la **Société** ou **PROSERVIA**), créée en 1994 par Thierry Congard, chef d'entreprise autodidacte et cotée sur le marché Alternext de NYSE Euronext à Paris, est un acteur reconnu sur le marché des SSII.

La Société est spécialisée dans les métiers de l'infrastructure et de la production informatique, avec une offre complète qui va du conseil en architecture jusqu'au maintien en condition opérationnelle. Au travers de ses filiales OVIALIS et NETLEVEL, PROSERVIA développe également de fortes compétences en ingénierie d'études et de développement et dans les domaines du stockage et de la sauvegarde des données.

1.2 Identité et caractéristiques de PROSERVIA

PROSERVIA est une société anonyme de droit français au capital de 953 559 euros, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nantes sous le numéro 394 026 394.

Son siège social est situé à La Fleuriaye – 1 rue Auguste Fresnel – 44470 Carquefou.

La Société a pour objet social, tant en France qu'à l'étranger :

- Le conseil, l'assistance, l'étude, la conception et la réalisation, la formation, ainsi que toutes autres prestations de services et travaux informatiques, bureautique, télématique, pour tous programmes et logiciels ;
- L'achat, la vente, l'importation, l'exportation de tous matériels informatiques, de tous programmes et logiciels ;

- La réalisation de prestations de services de direction de sociétés, d'entreprises ou de groupements, y compris l'acceptation de tout mandat social dans les sociétés et groupements pouvant être dirigés par une personne morale ;
- La réalisation pour ses filiales ou pour toute autre entreprise, de prestations de services en matière administrative, commerciale, comptable, de gestion de personnel, managériale, technique, informatique, etc.;
- La participation de la société dans toute opérations pouvant se rattacher à son objet par voie de création de société nouvelle, de souscription ou d'achat de titres ou de droits sociaux, de fusion ou autrement ;
- Et plus généralement, toutes opérations se rattachant directement à l'objet social ci-dessus ou à tous objets similaires ou connexes et susceptibles de faciliter le développement de la société.

Chaque exercice social a une durée d'une année qui commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre.

1.2.1 Présentation

PROSERVIA est un groupe français spécialisé dans les services en ingénierie informatique, opérant en France. Son activité s'appuie sur deux métiers :

- infrastructure (réseaux, systèmes, stockage) pour 90% du chiffre d'affaires,
- développement, ingénierie d'études (objet, décisionnel, multimédia ...) pour 10% du chiffre d'affaires.

Le groupe propose une offre globale adaptée à tous les besoins informatiques au travers 5 pôles de compétences : conseil / expertise, infogérance, télé services, formation, étude et développement.

Le groupe a établi un plan de développement ambitieux alliant une croissance organique forte et une politique ciblée de croissance externe. Depuis 2006 le groupe PROSERVIA a réalisé 7 acquisitions tout en conservant une forte croissance interne.

Afin d'accompagner ce retour à la croissance, le groupe a accéléré en 2010 son recrutement, avec plus de 85 embauches nettes sur l'exercice. PROSERVIA recueille ainsi les fruits d'une politique de recrutement offensive et originale. La société a reçu de nombreux prix au cours des dernières années pour ses innovations pour l'emploi mais aussi pour ses performances financières.

Fort de près de 850 collaborateurs à fin 2010, le groupe est présent sur l'ensemble du territoire français avec 16 agences, fidèle à sa stratégie éprouvée de proximité avec ses clients. Le groupe est présent chez de nombreux grands comptes (France Telecom, MACIF, Société Générale, Safran, Thomson,...). Ses principaux clients se situent dans l'industrie (plus de 50% du chiffre d'affaires), la banque / assurance (environ 25% du chiffre d'affaires) et le secteur tertiaire (environ 20% du chiffre d'affaires).

1.2.2 Principales dates

1994 : Création de la Société PROSERVIA par Jean-Luc et Thierry CONGARD avec pour première activité, animation commerciale en Grandes et Moyennes surfaces.

1995 : Démarrage de l'activité informatique. La société remporte d'importants contrats face à de plus grandes et anciennes SSII.

1996 : Implantation de la Société PROSERVIA sur Paris et la Région Parisienne avec l'ouverture de l'agence parisienne (Boulogne Billancourt).

2000 : Implantation de la Société PROSERVIA sur la région Sud-Ouest avec l'ouverture de l'agence de Bordeaux.

2001 : Implantation de la Société PROSERVIA en région PACA et région Rhône Alpes avec l'ouverture de l'agence d'Aix en Provence et l'agence de Lyon.

2002 : La Société PROSERVIA est classée 55ème entreprise nationale et 6ème entreprise régionale en terme de taux rentabilité au TOP 100 organisé par le journal "L'Entreprise".

2003 : Implantation de la Société PROSERVIA sur la région NORD avec l'ouverture de l'agence de Lille.

2004 : Implantation sur la région Niortaise avec l'ouverture de l'agence de NIORT. Création de l'entité PROVIALIS spécialisée en Ingénierie d'Infrastructure (conseil/expertise, déploiement/migration, offres Zen et Formation).

Partenariat avec la société Telindus sur l'ouest de la France.

2005 : Ouverture des agences de RENNES et LANNION. Inauguration du nouveau siège social à Carquefou (44) dans la périphérie de Nantes.

2006 : La Société PROSERVIA rachète 100% de la société SIMECOM créée en 2001. La Société PROSERVIA acquiert 100 % de la Société WIP créée en 2001, SSII spécialisée dans le domaine des infrastructures informatiques avec de fortes compétences en ingénierie de production.

La Société PROSERVIA acquiert 100 % des sociétés du groupe APTOA créée en 1989 et spécialisé dans le domaine des infrastructures informatiques avec de fortes compétences en ingénierie de production.

Introduction en bourse en juillet 2006 sur le marché Alternext d'Euronext Paris

2007 : Augmentation de capital sur Alternext afin de financer la croissance externe. La Société PROSERVIA acquiert 100% de la société SYNEXIA (3,5 M€ de chiffre d'affaires), spécialisée dans les infrastructures et notamment dans le conseil et l'administration des réseaux pour grands comptes (banque, assurance, télécom). La société fusionne ses différentes filiales, cofonde WizTivi et ouvre sa 15ème agence à Tours.

2008 : Acquisition du groupe Altique (56 collaborateurs).

2009 : Acquisition du fond de commerce de Lynt (9 collaborateurs secteur bancaire à Nantes).

2010 : Cession de la participation dans la start up Witzivi. Rapprochement avec le groupe Netlevel (4m€ de CA) signé le 28 décembre 2010

1.2.3 Activité

Le groupe PROSERVIA est une société de Services en Ingénierie Informatique proposant une offre de services dédiée aux systèmes d'information auprès d'une clientèle essentiellement grands comptes.

Les métiers de PROSERVIA

L'activité de la société PROSERVIA se décompose en 2 métiers :

1 - Infrastructures regroupant à la fois le conseil, l'intégration, la supervision et l'infogérance. PROSERVIA est spécialisée en ingénierie de production informatique, c'est-à-dire l'accompagnement de ses clients, grands comptes principalement, dans la gestion quotidienne de leur système d'information (industrialisation, optimisation des performances, exploitation, supervision et administration des systèmes/réseaux, support téléphonique, assistance de proximité et gestion de parcs) dans les environnements systèmes Microsoft, UNIX, LINUX et Mainframe.

Dans ce contexte de gestion des services informatiques, PROSERVIA a choisi depuis 2005 de s'appuyer fortement sur un référentiel méthodologique reconnu : ITIL (Information Technology Infrastructure Library). Ainsi, au travers de ce référentiel, devenu un standard très apprécié, PROSERVIA souhaite soutenir la stratégie de ses clients au travers de services adaptés aux attentes de leurs besoins métiers (business). C'est plus particulièrement au travers de ses contrats d'infogérance que PROSERVIA s'appuie sur ITIL, avec une approche plus industrielle, un contrôle du bon niveau de moyens employés pour le bon niveau de service et une recherche d'amélioration permanente. L'ensemble de la Direction Technique est certifiée ITIL Foundation Certificate in IT-Service Management (certification EXIN).

PROSERVIA appuie son expertise sur l'ensemble des éléments de l'infrastructure informatique (Systèmes, Réseaux, Bases de données, Groupware / Messagerie, applications et outils de production). Ce métier

représente 90% l'activité de PROSERVIA et 677 collaborateurs productifs (hors sous traitants qui représentent 20 ETP) au 31 décembre 2010

2 - Développement / R&D externalisée

PROSERVIA développe une activité de conseil, conception et réalisation d'applications orientées exclusivement nouvelles technologies et appliquées aux domaines de l'informatique technique et de l'informatique de gestion.

PROSERVIA décline ses prestations au travers de quatre types d'intervention :

- Le Conseil, expertise, assistance à maîtrise d'œuvre et d'ouvrage,
- La Recherche & Développement
- La Conception et réalisation d'applications,
- Le Test et intégration

Ses prestations s'adressent à deux secteurs de clientèles différents :

- L'Informatique technique : grâce au rachat de la société SIMECOM en 2006, PROSERVIA a développé de fortes compétences dans le domaine de la vidéo haute définition et de l'image en mobilité au travers du protocole MPEG-4. Cette norme définit au niveau international les formats d'échanges et de transferts des flux Multimédia (vidéo, audio et 3D). Précurseur dans le monde des SSII sur cette technologie, PROSERVIA a développé une forte expertise en travaillant au départ en partenariat avec France Télécom R&D. Cette avance lui a permis d'une part d'exporter ses compétences vers d'autres clients majeurs du domaine (Thomson, Thalès, TDF) et d'autre part, par sa participation à des projets innovants avec des laboratoires de recherche, de continuer à développer et maintenir son avance sur ses concurrents directs. PROSERVIA est également positionnée sur le marché très porteur du Multimédia.
- L'informatique de gestion : De la même façon, dans le domaine de l'informatique de gestion, PROSERVIA a misé sur les technologies de pointes. Trois options techniques ont été retenues, les technologies de développement Java, l'objet de Microsoft (.net) et l'informatique décisionnelle. Dans ce domaine, ses clients sont essentiellement les grands donneurs d'ordre du monde tertiaire (Banque, Assurance, Public). Ses prestations dans ce domaine concernent le conseil en architecture, l'assistance à la maîtrise d'œuvre et d'ouvrage, la conception et la réalisation d'applications (assistance technique et projet forfaitaire). Ce métier représente 10% de son activité et 64 collaborateurs productifs au 31 décembre 2010.

Cinq pôles de compétence

Autour de ses deux métiers, PROSERVIA dispose de 5 pôles de compétence :

1- Conseil/expertise : PROSERVIA dispose d'une expertise technique reconnue dans la mise en œuvre de projets (intégration, déploiement, migration) avec une équipe de consultants et d'ingénieurs certifiés par les plus grands éditeurs :

- Audit (dysfonctionnements, optimisation...) : analyse des besoins
- Conseil, expertise, assistance à maîtrise d'œuvre et d'ouvrage : Assistance et conseil sur le choix des réponses
- Préconisation : contrat de services, schéma directeur, architecture, best practice ITIL
- Intégration, déploiement, migration : mise en œuvre de solutions personnalisées

2- Infogérance : PROSERVIA met en œuvre dans un cadre contractuel flexible des contrats de services en mode AT (Assistance Technique) ou en mode infogérance. La société s'appuie sur ses multiples expériences, sa veille technologique permanente et la mise en œuvre du processus ITIL pour assurer la qualité dans la conduite de ses prestations :

- Exploitation (Pilotage / Supervision) : Continuité de service des systèmes informatiques
- Support / Help Desk : Gestion, coordination et résolution des dysfonctionnements
- Administration / Gestion des configurations : Organisation et optimisation des ressources
- Homologation / Mise en Production : Installation et intégration de nouvelles applications dans l'environnement de production

3- Télé service : PROSERVIA maintient en condition opérationnelle les systèmes d'information de ses clients tout en assurant une démarche qualité : contrat de services, tableau de bord et traçabilité (web synthèse) :

- Télésurveillance : Prise en compte et traitement des alertes 24h/24 et 7j/7
- Télé-Exploitation : Vérification et analyse quotidienne, hebdomadaire et mensuelle des éléments stratégiques du Système d'Information
- Télémaintenance : Prévention et résolution des incidents et dysfonctionnements (à distance ou sur site) du Système d'Information
- Télé-Administration : Organisation et optimisation des ressources. Accompagnement au changement
- Télé-Help Desk : Un support continu et mutualisé au service des utilisateurs

4- Etude et développement : PROSERVIA accompagne ses clients sur les évolutions liées aux nouvelles applications multimédias :

- Recherche & Développement : Sur les technologies MPEG-4 appliquées à la vidéo Haute Définition et l'image en mobilité
- Conseil, Expertise, Assistance à maîtrise d'œuvre et d'ouvrages : Accompagnement dans les choix stratégiques et mise en œuvre de solutions
- Conception et réalisation des applications : Au travers des technologies objets (J2EE, .Net) et de l'informatique décisionnelle
- Tierce Maintenance Applicative (TMA), Centre de Service : Maintien en conditions opérationnelles des logiciels
- Test et intégration logiciels : Démarche méthodologique

5- Formation : L'activité Formation propose des sessions de formations adaptées de l'exploitation informatique du client (logiciels, réseaux, bureautique) à sa compréhension (management, communication). PROSERVIA propose une palette de services complète :

- Ingénierie de formation
 - o une approche et une méthode pédagogique internes, des outils capables de mesurer les acquis pendant et à l'issue de la formation.
 - o définition des parcours pédagogiques et mise en place des plans de formations personnalisés ; identifier les acquis, les besoins, permettant de définir les objectifs pédagogiques
- Formation

La société propose des formations inter établissement, intra établissement et à distance.

Elle intervient sur les Nouvelles Technologies de l'Information et de la Communication, la Bureautique, la langue Anglaise et les Ressources Humaines.

- Animation de Conférences, séminaires
- Formations par Alternance.

1.2.4 Répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité

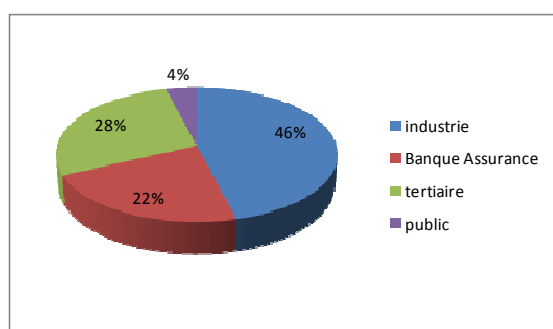
La société PROSERVIA compte de nombreux clients grand compte de tout secteur. Le secteur de l'industrie reste néanmoins le plus important puisque qu'il représente plus de la moitié du chiffre d'affaires de la société pour l'exercice 2010.

Evolution de la clientèle de PROSERVIA sur 2 ans

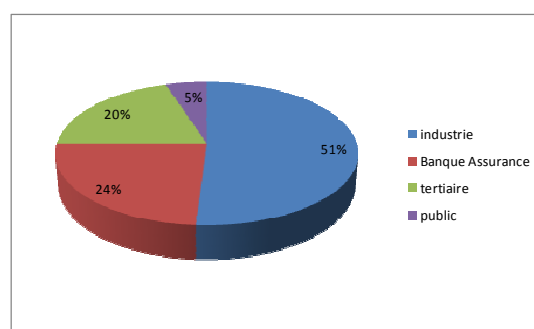
Chaque année le top 10 des clients Proservia représente environ 50% du CA. Ces clients sont fidèles à l'entreprise et tirent la croissance du Groupe.

Depuis 2008, 15 clients ont fait partie du Top 10 dont 6 sans discontinuer.

Répartition des clients en 2009



Répartition des clients en 2010



1.2.5 Litiges

Par ailleurs, à l'exception de cinq litiges prud'hommaux pour un montant indicatif en demande de 545 K€ et de trois litiges commerciaux portant sur un montant indicatif en demande de 128 K€ et de 235 K€ en demande reconventionnelle à l'encontre de PROSERVIA, il n'existe pas d'autre procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la Société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des 12 derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la Société et/ou du groupe.

1.3 Publications de la Société sur l'exercice en cours

1.3.1 Éléments métiers significatifs intervenus au cours de l'exercice

PROSERVIA a constaté un fort redémarrage de son activité sur le second semestre 2010, tant en termes de chiffre d'affaires qu'au niveau de sa rentabilité d'exploitation, notamment du fait de la politique de réduction de coûts mise en œuvre en 2010 et de la sortie de WizTivi à la fin du 1er semestre, performance qui confirme la bonne capacité de résistance du Groupe face aux conditions de marché toujours tendues et difficiles, des budgets clients toujours sous contraintes et une concurrence qui reste vive.

Après avoir recruté près de 100 collaborateurs en 2010, PROSERVIA a annoncé pour 2011 un plan de recrutement national pour répondre à la forte demande de ses clients en recrutant 120 nouveaux collaborateurs. Au 31 décembre 2010, l'effectif du Groupe s'élevait à 832 collaborateurs.

Depuis sa création, le Groupe PROSERVIA a mis l'accent sur une politique de ressources humaines portée sur l'accompagnement de ses collaborateurs avec notamment la mise en place depuis 1999 des cursus de formation spécifiques : « Plan de Carrière Prédéfini » puis « Contrat Première Chance » et enfin « Contrat Nouvelle Orientation ».

Dans le cadre du « Contrat Première Chance » et dans l'optique du recrutement de 120 nouveaux collaborateurs d'ici fin 2011, PROSERVIA a ainsi lancé au début de l'année une grande campagne de formation et de certification auprès de ses futurs collaborateurs sur les métiers du support aux utilisateurs.

La Société a en outre décidé de s'associer à l'Institut Universitaire de Technologie de Lannion (22) pour recruter des talents et participer ainsi à l'ouverture en septembre 2011 de la première session du DUT « Réseaux et Télécommunication ».

En parallèle de ses campagnes de recrutement et de formation de ses collaborateurs et grâce à un retour d'expérience sur plus de 17 années dans les métiers du support et de la production informatique, PROSERVIA s'est engagé dans une démarche innovante en termes de relation client. La Société a ainsi lancé en avril dernier sa charte qualité client (« Proservia s'engage ») qui vient formaliser les engagements qu'elle prend dans le cadre de ses prestations vis-à-vis de ses clients.

Conformément à son ambition de développement, PROSERVIA a poursuivi au cours du 1er semestre 2011 les différents investissements initiés en 2010 afin de maintenir, au cours des prochaines années, un rythme de croissance soutenu.

Le groupe s'est particulièrement attaché à améliorer l'industrialisation et la qualité des services offerts à ses

clients dans le cadre de ses offres d'infogérance. Il a notamment intégré un outil de gestion pour le support et la fourniture de services (itSM), outil performant, évolutif et novateur (solution Saas) répondant aux exigences de ses clients.

Enfin, PROSERVIA s'est engagée dans une démarche de certification de ses Centres de Services à la norme européenne NF EN 15838, relative aux métiers de la relation client, celle-ci devant être effective au cours du premier trimestre 2012.

1.3.2 Eléments financiers significatifs intervenus au cours de l'exercice

La dynamique de développement du groupe PROSERVIA s'est poursuivie sur le premier semestre, confirmée par le rebond des demandes clients et la bonne intégration de NetLevel, acquis en décembre 2010, sur un marché bien orienté mais avec des tensions accrues sur le recrutement.

A fin juin, PROSERVIA avait effectué 71 recrutements nets, soit 70 % de l'objectif fixé pour 2011.

Résultats du premier semestre 2011		
En K€ *	2010	2011
Chiffre d'affaires	23 877	27 389
Résultat d'exploitation *	118	1 090
Résultat net avant amortissement des survaleurs	939	554
Résultat net part de groupe après amortissement des survaleurs	579	(66)
* Participation des salariés incluse		

Le groupe a réalisé au premier semestre 2011 un chiffre d'affaires consolidé de 27,4 M€, en croissance pure de 14,7 % par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

Sur ce 1^{er} semestre 2011, le résultat opérationnel d'activité du groupe s'élève à 1,09 M€ ; un résultat en très forte progression par rapport au 1^{er} semestre 2010, représentant une marge opérationnelle de 4 %.

Sur cette même période, les indicateurs opérationnels sont demeurés conformes aux niveaux standards du marché. Ainsi, le taux d'activité des consultants s'est établi à 91,2% sur la période, en progression d'1 point par rapport au premier semestre de l'année 2010. Les prix de vente sont restés stables au 1^{er} semestre par rapport au dernier exercice.

1.3.3 Offre publique d'achat simplifiée initiée par MANPOWER FRANCE HOLDING

Les fondateurs et managers de la PROSERVIA ont été informés en juillet 2011 d'une offre d'acquisition de la part de MANPOWER FRANCE HOLDING portant sur plusieurs blocs conférant une majorité en capital et en droits de vote de la Société.

Compte tenu du contrôle exercé par l'Initiateur sur PROSERVIA et de son intention, si les conditions le permettent, de mettre en œuvre un retrait obligatoire à l'issue de l'Offre si les conditions de seuils sont remplies, le cabinet RICOL LASTEYRIE a été nommé en qualité d'expert indépendant le 20 juillet 2011, afin de rendre un avis sur le caractère équitable du prix offert.

Un protocole d'accord sous conditions suspensives et son avenant ont été signés respectivement le 21 juillet 2011 et le 19 septembre 2011 entre l'Initiateur et les principaux actionnaires de la Société et la cession du bloc majoritaire représentant 68,37% du capital du groupe PROSERVIA est intervenue le 22 septembre 2011 au profit de l'Initiateur pour un prix de 14,89€ par action.

Ce projet d'offre a obtenu l'accord de l'Autorité de la Concurrence fin août 2011.

A la suite de l'acquisition du bloc de contrôle, l'Initiateur a déposé à titre obligatoire le 27 septembre 2011 une offre publique d'achat simplifiée visant la totalité des actions PROSERVIA non détenues par elle directement ou indirectement, susceptible d'être suivie d'un retrait obligatoire en fonction de son résultat.

Le Conseil d'administration de PROSERVIA s'est réuni le 28 septembre 2011 en présence des représentants du personnel et a approuvé à l'unanimité l'offre de MANPOWER FRANCE HOLDING.

1.3.4 Perspectives

Le contexte de reprise du marché au premier semestre 2011 ainsi que la dynamique commerciale, les bonnes performances d'Ovalis et de NetLevel et une maîtrise toujours rigoureuse des coûts ont permis de valider les

ambitions du groupe tant en termes de croissance de son chiffre d'affaires qu'en termes de rentabilité, cela malgré une tension accrue sur le recrutement et une progression plus limitée des effectifs à la fin du premier semestre.

Sur le deuxième semestre 2011, PROSERVIA prévoit une consolidation de son taux de marge visant à optimiser le couple croissance/rentabilité, tout en menant les investissements consacrés à préparer le développement et la forte croissance du Groupe au cours des prochaines années.

Les objectifs affichés au niveau du groupe PROSERVIA regroupent le renforcement de la démarche qualité, la poursuite d'une politique d'acquisition ciblée, l'atteinte d'un objectif de 1 000 collaborateurs à fin 2011 et de 4 000 collaborateurs d'ici 3 ans ainsi qu'un objectif de 100 M€ de chiffre d'affaires à horizon 5 ans et enfin la poursuite de la création de valeur.

Ces axes de développements reposent sur des synergies groupe ainsi que sur les performances et objectifs propres des entités du groupe :

- Renforcement de la présence de la société PROSERVIA sur son marché (consolidation de ses parts de marché et développement de la politique de ressources humaines) ;
- Poursuite des investissements au niveau d'Ovalis (développement géographique, élargissement sectoriel et accentuation de la politique de référencement) ;
- Et optimisation des synergies groupe au niveau de NetLevel (relance de la dynamique sur les ressources humaines et élargissement de ses offres).

L'adossement de PROSERVIA au groupe Manpower ouvre enfin d'excellentes perspectives pour garantir le développement du groupe, conforter son positionnement d'acteur majeur dans les infrastructures informatiques et accentuer sa dynamique commerciale pour gagner de nouvelles parts de marché.

Le groupe PROSERVIA publiera son chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2011 le 27 octobre 2011 après Bourse.

1.4 Renseignements concernant le capital social de PROSERVIA

1.4.1 Capital social

Le capital social de la Société est fixé à 953 559 euros. Il est divisé en 1 907 118 actions de 0,50 euros chacune, de même catégorie et entièrement libérées.

Les actions de la Société sont admises aux négociations sur le marché Alternext de NYSE Euronext à Paris.

1.4.2 Forme des actions

Les actions entièrement libérées sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire, sous réserve des cas particuliers prévus par la loi, et notamment des dispositions légales relatives à la forme des actions détenues par certaines personnes physiques ou morales.

Les actions sont obligatoirement nominatives jusqu'à ce qu'elles soient intégralement libérées.

Les actions donnent lieu à une inscription en compte de la Société ou auprès d'un intermédiaire habilité, dans ce dernier cas lorsque les actions sont admises aux opérations d'un dépositaire central, dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi et les règlements en vigueur.

La Société a la faculté de demander à tout moment, contre rémunération à sa charge, au dépositaire central d'instruments financiers, les renseignements visés à l'article L228-2 du Code de Commerce.

1.4.3 Cession et transmission des actions

Les actions sont librement négociables, sauf dispositions législatives ou réglementaires contraires.

La propriété des actions résulte de leur inscription au nom du titulaire, soit sur les registres tenus par la Société ou par les mandataires de celle-ci, pour les actions nominatives, soit sur les registres tenus par l'intermédiaire financier pour les actions au porteur.

Les cessions ou transmissions d'actions quelle qu'en soit la forme, nominative ou au porteur, sont réalisées à l'égard de la Société et de tiers par virement de compte à compte dans les conditions prévues par la législation et la réglementation en vigueur.

Les dispositions du présent article sont applicables, d'une manière générale, à toutes les valeurs mobilières émises par la Société.

1.4.4 Droits de vote et assemblée générale

Chaque action donne droit, dans les bénéfices, à une part proportionnelle à la quotité de capital qu'elle représente.

Elle donne droit au vote et à la représentation dans les assemblées générales dans les conditions fixées par la loi et par les statuts.

La possession d'une action entraîne de plein droit adhésion aux statuts de la Société et aux décisions des assemblées générales.

Sauf convention contraire notifiée à la Société, le droit de vote attaché aux actions appartient à l'usufruitier dans les assemblées générales ordinaires et au nu-propriétaire dans les assemblées générales extraordinaires.

Chaque fois qu'il est nécessaire de posséder plusieurs actions pour exercer un droit quelconque, les propriétaires d'actions isolées ou en nombre inférieur à celui requis, ne peuvent exercer ce droit qu'à condition de faire leur affaire personnelle du groupement du nombre d'actions nécessaire.

1.4.5 Répartition du capital social

A la date du présent document, le capital social de PORSERVIA est réparti comme suit :

	Actions		Droits de vote	
	Nombre	Pourcentage	Nombre	Pourcentage
MANPOWER	1 303 874	68,37%	1 303 874	66,79%
Auto-détention	119	0,01%	0	0,00%
Public	603 125	31,62%	648 394	33,21%
TOTAL	1 907 118	100,00%	1 952 268	100,00%

1.4.6 Titres donnant accès au capital

Le capital est composé de 1 907 118 actions d'une valeur nominale de 0,50€. Il existe également 59 768 bons de souscription d'actions (« BSA ») émis par l'Assemblée générale de Proservia en date du 28 décembre 2010 au profit de Messieurs Amara, Abisor et Elbaz. Ces 59 768 BSA ont été cédés à l'Initiateur en date du 22 septembre 2011 (en vertu du protocole d'accord signée le 21 juillet 2011).

Ils seront exerçables du 1^{er} avril 2012 et jusqu'au 30 septembre 2012 (inclus).

Le prix des BSA sera payé de manière différée au plus tard le 1^{er} avril 2012, et sera compris entre 0,9M€ et 1,8M€, compte tenu de la formule suivante : prix des BSA = p*30 000 000€, "p" étant égal à :

- 3% si le résultat d'exploitation de NetLevel (tel que défini par le protocole d'accord) est supérieur ou égal à 650 000 euros mais inférieur à 735 000 euros au titre de l'Exercice de Référence (l'exercice à clore le 31 décembre 2011) ;
- 4% si le résultat d'exploitation de NetLevel est supérieur ou égal à 735 000 euros mais inférieur à 815 000 euros au titre de l'Exercice de Référence ;
- 5% si le résultat d'exploitation de NetLevel est supérieur ou égal à 815 000 euros mais inférieur à 900 000 euros au titre de l'Exercice de Référence ; et
- 6% si le résultat d'exploitation de NetLevel est supérieur ou égal à 900 000 euros au titre de l'Exercice de Référence.

Il est précisé que les 59 768 BSA donneront droit à un nombre d'actions ordinaires nouvelles PROSERVIA compris entre 60 952 et 125 929 actions, compte tenu de la formule suivante : nombre total d'actions ordinaires nouvelles auxquelles la totalité des BSA donne droit = $\frac{[(P + p) * C] - N}{[1 - (P + p)]}$ où :

- "P" : désigne le pourcentage du capital social de la Société que représentent les actions détenues par tous les Porteurs de BSA avant exercice des BSA ;
- "p" : désigne le pourcentage additionnel du capital social de la Société auquel les Porteurs auront droit en cas d'exercice de la totalité des BSA (après prise en compte de la dilution résultant de l'exercice des BSA), étant précisé que "p" est déterminé plus haut en fonction du résultat d'exploitation (au sens du plan comptable général) de la société NetLevel au titre de son exercice clos le 31 décembre 2011.
Par exception, si les BSA deviennent exerçables par anticipation à raison de la révocation, avant le 31 décembre 2011, de Michaël AMARA de ses fonctions de directeur général de la société Netlevel, alors "p" sera égal à 3%.
- "C" : désigne le nombre total d'actions de la Société avant l'émission des actions auxquelles l'exercice de la totalité des BSA donne droit ;
- "N" : désigne le nombre d'actions de la Société détenues par tous les Porteurs avant exercice des BSA.

Par ailleurs, il est précisé qu'au terme d'une promesse de cession des titres consentie en date du 28 juillet 2010 par Aléoce au profit de PROSERVIA, Aléoce s'est engagée à céder au profit de PROSERVIA l'intégralité des titres qu'elle détiendrait dans le capital de la société Ovalis (RCS Nantes 509 456 448) au jour de la levée de la promesse par PROSERVIA (i.e. à ce jour 11,93%) dont la notification devra intervenir au plus tard le 4 novembre 2011.

1.4.7 Pacte d'actionnaires

Néant.

1.5 Renseignements concernant les organes d'administration et de direction de PROSERVIA

PROSERVIA est une société anonyme à Conseil d'Administration.

La Société est dirigée par un Conseil d'Administration. Le nombre des membres du Conseil d'Administration est fixé par les statuts de la Société sans pouvoir toutefois excéder le chiffre de dix-huit (18). Les membres du Conseil d'Administration sont nommés par l'assemblée générale ordinaire de la Société qui est également compétente pour prononcer leur révocation. La durée des fonctions des administrateurs est de six (6) années. Les administrateurs sont toujours rééligibles sous réserve des dispositions législatives et réglementaires en vigueur.

A l'issue du transfert du bloc de contrôle de PROSERVIA à Manpower, la composition du Conseil d'Administration a été établie afin de refléter la nouvelle structure de son actionnariat

Ainsi, l'assemblée générale en date du 22 septembre 2011 a pris acte de la démission de Monsieur Pierre BODINEAU, de Monsieur Thierry CONGARD et de Madame Marie-Pierre CONGARD, de leur mandat d'administrateur. En remplacement, l'assemblée générale a décidé de nommer Monsieur Alain Roumilhac (Directeur général en charge des marques EXPERIS et MANPOWERGROUP SOLUTIONS pour la France et l'Europe du Sud), Monsieur Dominique Laurent (Directeur Général, Administration et Finance du Groupe Manpower France) et Monsieur Franck Duperrier (Directeur financier de Manpower France) en qualité de nouveaux administrateurs de la Société.

Il est en outre précisé qu'aux termes de l'assemblée générale du 22 septembre 2011, Monsieur Thierry Congard a démissionné de ses fonctions de Président directeur général. Une convention d'assistance et de conseil a toutefois été conclue à cette même date entre PROSERVIA et FIPAMA (contrôlée par M. Thierry Congard) prévoyant que ce dernier assurera la transition au sein de PROSERVIA jusqu'au 31 décembre 2011, dans des conditions financières comparables à ses fonctions antérieures de Président Directeur Général et sera opérationnellement remplacé par Monsieur Alain Roumilhac en sa qualité de nouveau Président directeur général.

2. INFORMATION FINANCIERE

2.1 Informations financières historiques

Les données suivantes sont issues des états financiers certifiés consolidés de la Société, établis selon les principes comptables et méthodes d'évaluation applicables en France, sur les trois derniers exercices :

Bilan – Comptes consolidés audités			
	31-déc-10	31-déc-09	31-déc-08
<i>En euros</i>	<i>Net – 12 mois</i>	<i>Net – 12 mois</i>	<i>Net – 12 mois</i>
Immobilisations incorporelles	176 530	1 592 664	1 519 474
Immobilisations corporelles	688 460	665 361	788 789
Titres de participation	513 331	197 135	144 640
Total actif immobilisé	15 550 623	12 913 385	13 718 642
Avances et acomptes sur commandes	-	-	98 175
Clients et comptes rattachés	12 178 893	11 552 164	14 706 485
Autres créances	834 829	1 352 059	1 232 173
Impôts différés actif	366 156	508 740	374 359
Valeurs mobilières et disponibilités	4 172 144	4 134 761	4 205 720
Charges constatées d'avance	196 142	169 181	571 661
Total actif circulant	17 748 165	17 716 904	21 188 573
TOTAL ACTIF	33 298 788	30 630 289	34 907 215
Capital	953 559	922 887	920 008
Primes	10 105 837	9 205 266	9 226 763
Réserves	5 565 998	5 305 448	4 247 228
Autres – Titres de l'entreprise consolidante	-	(54 998)	-
Réserves consolidées (intérêts groupe)	(2 185 705)	(744 725)	(93 563)
Résultat de l'exercice (intérêts groupe)	1 730 715	(974 199)	1 051 735
Capitaux propres	16 170 405	13 659 679	15 532 171
Réserves consolidées (intérêts hors groupe)	364 081	165 869	21 001
Résultat de l'exercice (intérêts hors groupe)	23 054	(7 885)	20 691
Intérêts minoritaires	387 134	157 984	41 692
Provisions pour risques et charges	633 425	554 828	347 701
Emprunts et dettes financières	3 843 421	5 954 789	6 515 805
Avances et acomptes sur commandes en cours	-	-	203 432
Dettes d'exploitation	11 837 440	10 079 841	12 228 558
Autres dettes	361 545	156 438	59 234
Produits constatés d'avance	65 417	66 729	158 532
Total dettes	16 107 824	16 257 798	19 165 651
TOTAL PASSIF	33 298 788	30 630 289	34 907 215

Compte de résultat – Comptes consolidés audité			
<i>En euros</i>	31-déc-10	31-déc-09	31-déc-08
Chiffre d'affaires	47 851 859	44 195 106	44 588 763
Total des produits d'exploitation	48 820 124	44 716 266	46 059 547
Achats et charges externes	6 341 706	6 661 666	5 974 390
Impôts et taxes	1 259 862	1 249 015	1 365 961
Personnel	37 734 880	35 520 994	35 439 917
Dotations aux amortissements et provisions	675 323	602 942	566 342
Autres charges	2 043	12 600	40 580
Résultat d'exploitation	2 508 664	669 049	2 672 357
Résultat financier	(143 896)	(216 013)	(22 683)
Résultat exceptionnel	611 696	(569 654)	(33 744)
Impôt sur les bénéfices	387 451	117 334	687 459
Impôt différé de consolidation	(61 305)	(134 382)	57 183
Résultat net des sociétés intégrées	2 650 318	(99 570)	1 871 288
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	896 549	882 514	798 862
Bénéfice net de l'ensemble consolidé	1 753 769	(982 084)	1 072 426
Minoritaires	23 054	(7 885)	20 691
Résultat net part du groupe	1 730 715	(974 199)	1 051 735
Résultat par action	0,91 €	(0,53) €	0,57 €
Résultat dilué par action	0,88 €	(0,37) €	0,63 €

Tableau des flux de trésorerie – Comptes annuels audités

	31-déc-10	31-déc-09	31-déc-08
<i>En euros</i>	<i>12 mois</i>	<i>12 mois</i>	<i>12 mois</i>
Résultat net des sociétés intégrées	2 650 318	(99 570)	1 871 288
Dotations aux amortissements et provisions	1 533 919	857 022	610 992
Reprises des amortissements et provisions	(462 145)	(56 620)	(184 560)
Plus ou moins values sur cessions d'immo.	(1 782 639)	(104 664)	(6 486)
Impôts différés	(61 305)	(134 382)	57 183
Variation des éléments d'actif et de passif circulant	1 782 742	1 188 447	(704 723)
Flux de trésorerie provenant de l'activité	3 660 891	1 650 233	1 643 694
Acquisitions d'immobilisations	(760 399)	(673 392)	-1 300 553
Produit de cessions d'éléments d'actifs	1 637 414	9 578	37 715
Variation des fournisseurs d'immobilisations	125 235	-	-
Incidence des variations de périmètre	(4 430 495)	-	(3 509 392)
Flux de trésorerie utilisés par l'investissement	(3 428 245)	(663 814)	(4 772 230)
Augmentation de capital	1 301 242	203 663	15 796
Emprunts souscrits	-	680 486	3 310 000
Emprunts remboursés	(1 183 415)	(1 227 315)	(948 856)
Variation des comptes courants	1 203	-	-
Dividendes versés	(368 335)	(644 832)	(920 008)
Variation des titres d'autocontrôle	54 998	(54 998)	-
Flux de trésorerie utilisés au financement	(194 307)	(1 042 996)	1 456 932
Variation de trésorerie	38 338	(56 577)	(1 671 604)
Trésorerie d'ouverture	4 133 806	4 190 383	5 861 987
Trésorerie de clôture	4 172 144	4 133 806	4 190 383

2.2 Rapport financier annuel de l'exercice clos au 31 décembre 2010

2.2.1 Rapport de gestion sur l'exercice clos au 31 décembre 2010

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
A L'ASSEMBLEE GENERALE DU 27 MAI 2011
SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts de notre société, nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire annuelle afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre groupe durant l'exercice clos le 31 décembre 2010 et de soumettre à votre approbation les comptes consolidés dudit exercice.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et renseignements prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Il vous sera ensuite donné lecture des rapports du commissaire aux comptes.

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Au 31 décembre 2010, le périmètre de consolidation du groupe PROSERVIA comprenait les sociétés suivantes :

- OVIALIS : 89,8%
- FINATEL : 100 %
- NETLEVEL : 100%

La société WIZTIVI a été cédée au 30 juin 2010. Les éléments du compte de résultat au 30 juin 2010 ont été retenus dans les comptes consolidés.

ACTIVITE DES SOCIETES DU GROUPE

OVIALIS

A la date du 31 décembre 2010, le chiffre d'affaires s'est élevé à 4.877.751 €.

Le montant des traitements et salaires s'élève à 2.424.035 €.

Le montant des cotisations sociales et avantages sociaux s'élève à 1.003.988 €.

L'effectif salarié moyen à la clôture de l'exercice s'élève à 66 personnes.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 4.306.280 €.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à 601.773 €.

Compte tenu d'un résultat financier de – 41.501 €, le résultat courant avant impôts ressort pour l'exercice à 560.273 €.

Après prise en compte d'un impôt sur les sociétés de 58.567 €, le résultat fait apparaître un bénéfice de 281.558 €.

OVIALIS contribue à la formation du résultat consolidé du groupe à hauteur de 203 185 € (part du groupe).

FINATEL

A la date du 31 décembre 2010, le chiffre d'affaires s'est élevé à 87 990 €

Le montant des traitements et salaires s'élève à 131 116 €.

Le montant des cotisations sociales et avantages sociaux s'élève à 50 130 €.

L'effectif salarié moyen à la clôture de l'exercice s'élève à 2 personnes.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 198 774 €.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à – 110 784 €.

Compte tenu d'un résultat financier de – 4 871 915 €, le résultat courant avant impôts ressort pour l'exercice – 4 982 699 €.

Après prise en compte d'un impôt sur les sociétés de 128 819 €, le résultat fait apparaître une perte de 4 932 655 €.

Compte tenu de la date d'acquisition très proche de la date de clôture de l'exercice social, aucun élément de résultat n'a été intégré dans les comptes consolidés. Seuls les éléments bilanciels ont été repris.

NETLEVEL

A la date du 31 décembre 2010, le chiffre d'affaires s'est élevé à 4.042.444 €.

Le montant des traitements et salaires s'élève à 986.834 €.

Le montant des cotisations sociales et avantages sociaux s'élève à 449.682 €.

L'effectif salarié moyen à la clôture de l'exercice s'élève à 25 personnes.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 3.498.348 €.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à 546.260 €.

Compte tenu d'un résultat financier de 231 €, le résultat courant avant impôts ressort pour l'exercice à 546.491 €.

Après prise en compte d'un impôt sur les sociétés de 193.913 €, le résultat fait apparaître un bénéfice de 380.595 €.

Compte tenu de la date d'acquisition très proche de la date de clôture de l'exercice social, aucun élément de résultat n'a été intégré dans les comptes consolidés. Seuls les éléments bilanciels ont été repris.

ACTIVITE DU GROUPE

Situation et évolution de l'activité du groupe au cours de l'exercice

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'est élevé à 47 851 859 € soit une croissance de 8,3% avec une croissance à périmètre comparable de 7,6%.

Le taux de marge opérationnelle, en forte augmentation, s'élève à 5,2% (hors impact WITZIVI 5,8%).

Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Le GROUPE PROSERVIA entend continuer son évolution avec prudence.

Comme l'année passée, le GROUPE PROSERVIA table sur une croissance organique positive pour l'année 2011. Au mois de mars, il a déjà effectué plus de 70 recrutements nets, signe d'une reprise de l'activité. Plusieurs indicateurs montrent également que le niveau de marge devrait connaître une sensible amélioration cette année.

Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Depuis le 31 décembre 2010, date de la clôture de l'exercice, aucun événement particulier n'est à signaler.

EXAMEN DES COMPTES CONSOLIDES

Les règles et méthodes d'établissement des comptes consolidés sont identiques à celles retenues pour les exercices précédents.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2010, le chiffre d'affaires s'élève à 47 851 859 € contre 44 195 106 € pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation est de 2 508 664 € contre 669 049 € pour l'exercice précédent.

Le résultat financier ressort déficitaire à 143 896 € contre un déficit de 216 013 € pour l'exercice précédent.

Compte tenu du résultat financier, le résultat courant avant impôts ressort pour l'exercice à 2 364 768 €, contre 453 036 € pour l'exercice précédent.

Quant au résultat exceptionnel, il s'élève à 611 696 €, contre - 569 654 € pour l'exercice précédent.

Le résultat net consolidé (part du groupe) de l'exercice se solde par un bénéfice de 1 730 715 €, contre une perte de 974 199 € pour l'exercice précédent.

Nous vous invitons, après la lecture des rapports présentés par votre commissaire aux comptes, à adopter les résolutions que nous soumettons à votre vote.

Le président

2.2.2 Comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2010

GROUPE PROSERVIA

1 rue Augustin Fresnel – 44470 CARQUEFOU

COMPTES CONSOLIDES

AU 31 DECEMBRE 2010

GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2010	Page 3
-------------------------	---	--------

BILAN ACTIF

Durée de l'exercice en nb de mois : 12
Durée de l'exercice précédent : 12

ACTIF	note exercice	31/12/2010 Brut	31/12/2010 Amort & Prov	31/12/2010 Net	31/12/2009 Net
Ecart d'acquisition	13	17 816 403	3 644 101	14 172 302	10 458 225
Frais d'établissement					
Frais de recherche et développement	11	409 920	409 920		881 197
Concessions, brevets et droits similaires		388 011	286 278	101 732	472 595
Fonds commercial	14	105 188	30 390	74 798	81 812
Autres immobilisations incorporelles					157 061
Immobilisations incorporelles (a)		903 118	726 588	176 530	1 592 664
Terrains					
Constructions		393 517	243 654	149 863	195 666
Inst. tech. mat. et out. industriels					
Autres immobilisations corporelles		1 657 683	1 119 086	538 598	469 695
Immobilisations en cours et avances					
Immobilisations corporelles (a)		2 051 200	1 362 739	688 460	665 361
Participations					
Créances rattachées					
Autres titres immobilisés		2 066		2 066	255
Autres immobilisations financières	14	511 264		511 264	196 880
Titres mis en équivalence					
Immobilisations financières		513 331		513 331	197 135
ACTIF IMMOBILISE		21 284 052	5 733 429	15 550 623	12 913 385
Matières premières, autres appro					
Marchandises					
Produits intermédiaires et finis					
Avances et acomptes sur commande					
Clients et comptes rattachés	15	12 319 857	140 964	12 178 893	11 552 164
Autres créances		834 829		834 829	1 352 059
Impôts différés actif	1115	366 156		366 156	508 740
		13 520 843	140 964	13 379 879	13 412 962
Valeurs mobilières et disponibilités	16	4 188 777	16 633	4 172 144	4 134 761
Charges constatées d'avance		196 142		196 142	169 181
ACTIF CIRCULANT		17 905 762	157 597	17 748 165	17 716 904
Charges à répartir s/p lrs exercices					
Primes de remboursement des obligations					
Ecart de conversion actif					
TOTAL GENERAL		39 189 813	5 891 026	33 298 788	30 630 289



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance EURUS

GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2010	Page 4
-----------------------------	---	--------

BILAN PASSIF

PASSIF	note exercice	31/12/2010 Net	31/12/2009 Net
Capital social	II 7	953 559	922 887
Primes d'émission, de fusion, d'apport		10 105 837	9 205 266
Réserves sociales et report à nouveau		5 565 998	5 305 448
Autres - Titres de l'entreprise consolidante			(54 998)
Réserves consolidées (intérêts groupe)		(2 185 705)	(744 725)
Résultat de l'exercice (intérêts groupe)		1 730 715	(974 199)
CAPITAUX PROPRES	II 8	16 170 405	13 659 679
Réserves consolidées (intérêts hors groupe)		364 081	165 869
Résultat de l'exercice (intérêts hors groupe)		23 054	(7 885)
INTERETS MINORITAIRES	II 9	387 134	157 984
Provisions pour risques et charges	II 9	633 425	554 828
Provisions pour impôt différé			
PROVISION RISQUES ET CHARGES		633 425	554 828
Emprunts obligataires convertibles			359 997
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (b)		3 782 812	5 586 228
Emprunts et dettes financières divers		1 855	652
Dépôts et cautionnements reçus			
Concours bancaires courants et intérêts courus		58 754	7 912
	II 14	3 843 421	5 954 789
Avances et acomptes sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		2 285 665	1 234 107
Dettes fiscales et sociales		9 551 775	8 845 735
		11 837 440	10 079 841
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		125 235	
Autres dettes		236 310	156 438
		361 545	156 438
Produits constatés d'avance		65 417	66 729
TOTAL DES DETTES	II 10	16 107 824	16 257 798
Ecart de conversion passif			
TOTAL GENERAL		33 298 788	30 630 289
(b) Dont Dettes sur crédit-bail			



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'Alliance  **CURUS**

GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2010	Page 5
-----------------------------	---	--------

COMPTE DE RESULTAT (1ère partie)

COMPTE DE RESULTAT	note annexe	31/12/2010	31/12/2009
Ventes de marchandises		357 960	178 415
Productions de services		47 493 899	44 016 692
Chiffres d'affaires nets	II 12	47 851 859	44 195 106
Production stockée			
Production immobilisée	II 13	190 290	329 124
Subventions d'exploitation		125 646	
Reprises sur amort. et provisions, transferts de charges		652 131	191 798
Autres produits		198	238
Total des produits d'exploitation		48 820 124	44 716 266
Achats consommés		348 347	261 000
Autres achats et charges externes		6 293 359	6 400 666
Impôts, taxes et versements assimilés		1 259 862	1 249 015
Salaires et traitements		26 997 646	25 288 261
Charges sociales		10 734 880	10 232 733
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise			
Dotations aux amortissements sur immobilisations		607 711	593 275
Dotations aux provisions sur actifs circulants		13 790	5 920
Dotations aux provisions pour risques et charges		53 822	3 747
Autres charges		2 043	12 600
Total des charges d'exploitation		46 311 460	44 047 217
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 508 664	669 049
Produits financiers valeurs immobilisées			
Gains de change			
Autres intérêts et produits assimilés		54 313	36 248
Reprises sur provisions et transferts de charges		1 367	7 000
Total des produits financiers		55 680	43 248
Dotations financières aux amortissements et provisions			
Intérêts et charges assimilées		199 513	259 261
Différences négatives de change		63	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières			
Total des charges financières		199 576	259 261
RESULTAT FINANCIER		(143 896)	(216 013)
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		2 364 768	453 036



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance EURUS

GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2010	Page 6
-----------------------------	---	--------

COMPTE DE RESULTAT (2ème partie)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	note annexes	31/12/2010	31/12/2009
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		37 483	12 086
Produits exceptionnels sur opérations en capital		1 985 407	119 466
Reprises sur provisions et transferts de charges		402 876	30 000
Total des produits exceptionnels		2 425 765	161 552
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		490 245	456 404
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		451 438	14 802
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		872 386	260 000
Total des charges exceptionnelles		1 814 069	731 206
RESULTAT EXCEPTIONNEL	II 14	611 696	(569 654)
Impôt sur les bénéfices social	II 15	387 451	117 334
Impôt différé de consolidation	II 15	(61 305)	(134 382)
RESULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES		2 650 318	(99 570)
Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence			
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		896 549	882 514
BENEFICE NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		1 753 769	(982 084)
Part du résultat revenant aux minoritaires		23 054	(7 885)
RESULTAT NET Part du groupe		1 730 715	(974 199)
Nombre de titres émis à la clôture		1 907 118	1 840 100
Résultat par action		0,91	(0,53)
Nombre de titres potentiel à terme	1 12	1 966 886	2 024 604
Résultat dilué par action		0,88	(0,37)



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance CURUS

TABEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	31/12/2010	31/12/2009
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	2 650 318	(99 570)
Dotations aux amortissements et provisions	1 533 919	857 022
Reprises des amortissements et provisions	(462 145)	(56 620)
Plus ou moins-values sur cession d'actif immobilisé	(1 782 639)	(104 664)
Impôts différés	(61 305)	(134 382)
Flux de trésorerie potentiel	1 878 149	461 786
Variation des éléments d'actif et de passif circulant		
variation des stocks:		
variation des créances	930 777	3 132 611
variation des comptes de régularisation	(28 250)	402 480
variation des dettes:	880 944	(2 346 838)
variation des intérêts courus	(729)	194
Flux de trésorerie provenant de l'activité	3 660 891	1 650 233
Flux de trésorerie liés à l'investissement		
Acquisitions d'immobilisations	(760 399)	(673 392)
Produits de cessions d'éléments d'actif	1 637 414	9 578
Prêts accordés		
Prêts remboursés		
Variation des fournisseurs d'immobilisations	125 235	
Incidence des variations de périmètre (1)	(4 430 495)	
Flux de trésorerie utilisé par l'investissement	(3 428 245)	(663 814)
Flux de trésorerie liés au financement		
augmentation de capital (2)	1 301 242	203 663
emprunts souscrits		680 486
emprunts remboursés	(1 183 415)	(1 227 315)
variation des comptes courants	1 203	
dividendes versés (mère et aux minoritaires des stés intégrées)	(368 335)	(644 832)
réduction de capital		
Variation des titres d'auto-contrôle	54 998	(54 998)
Flux de trésorerie utilisé au financement	(194 307)	(1 042 996)
Variation de trésorerie	38 338	(56 577)
Trésorerie à l'ouverture	4 133 806	4 190 383
Trésorerie à la clôture	4 172 144	4 133 806

(1) Coût d'achat des titres de LYNT :	(371 175)
Trésorerie de LYNT lors de l'entrée dans le périmètre :	274 943
Remboursement du compte courant du cédant de LYNT :	(10 816)
S/TOTAL	(1 07 048)
Coût d'achat des titres du s/groupe FSNATEL :	(2 861 471)
Coût d'achat des obligations détenues par les ex-actionnaires :	(830 000)
Trésorerie du s/groupe lors de l'entrée dans le périmètre :	1 637 184
Remboursement de la dette senior de FSNATEL :	(2 729 702)
S/TOTAL	(4 593 989)
Frais imputés sur la PV de cession WIZTIVI :	(1 57 500)
Remboursement de la créance s/participation WIZTIVI :	879 156
Cession de la trésorerie WIZTIVI N-1 :	(451 114)
S/TOTAL	270 542
IMPACT TOTAL DES VARIATIONS DE PERIMETRE	(4 430 495)

(2) Variation des capitaux propres Proservia nets des frais :	931 242
Apports des minoritaires dans Ovals nets des frais :	370 000
Total des variations de capital et réserves :	1 301 242



GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2010	Page 8
-----------------------------	---	--------

ANNEXE

Les comptes consolidés ont été établis conformément aux principes comptables et méthodes d'évaluation applicables en France.

Les règles et méthodes applicables sont conformes aux dispositions du règlement n° 99-02 du Comité de la réglementation comptable, mis à jour par le règlement n° 2005-10.

Tous les sommes sont mentionnées en €.

Les notes ci-après font partie intégrante des comptes annuels.



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance  CURUS

GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2010	Page 9
-----------------------------	---	--------

EVENEMENTS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Restructurations et opérations financières :

- 1/ Le 26 février 2010, la société PROSERVIA a acquis 100% des titres de la société LYNT, SSI nantaise de 11 salariés pour un montant de 351 k€, auquel s'ajoutera éventuellement un complément de prix variable, dont le montant maximal est fixé à 189 K€.

Ce complément de prix est conditionné à l'atteinte d'objectifs de pérennisation et de développement de l'activité, à la présence du dirigeant dans l'entreprise au 31 août 2011 ainsi qu'au renouvellement d'un référencement client. Compte tenu de l'impossibilité de déterminer avec précision à ce jour cet éventuel complément de prix, aucune provision n'a été comptabilisée dans les comptes au 31/12/2010.

Par ailleurs, l'assemblée générale du 25 juin 2010 a approuvé l'opération de fusion absorption de cette société par PROSERVIA. Un mali technique a été comptabilisé pour 168 K€.

Cette opération a fait l'objet d'un retraitement en consolidation afin de constater l'écart d'acquisition issu de la prise de participation.

- 2/ En date du 30 juin 2010, la société PROSERVIA a cédé l'intégralité de sa participation dans la société WIZTIVI à la société SFR Développement pour un montant de 1 560 K€. Tous les frais rattachés à cette cession ont été affectés en exceptionnel. La plus-value dégagée dans les comptes consolidés s'élève à 1 858 K€.

- 3/ En date du 28 décembre 2010, la société PROSERVIA a acquis 100% des actions de la société FINATEL, holding détenant 100% des titres de la société NET LEVEL, ainsi que les 600 000 obligations convertibles émises par cette société selon les modalités suivantes :

- acquisition en numéraire de 42,10 % des actions FINATEL et 400 000 obligations convertibles pour un montant global de 2 200 K€.
- apport à la société PROSERVIA de 57,90 % des actions et 200 000 obligations convertibles rémunéré au moyen de l'émission de 59 768 actions à bons de souscription d'actions (ABSA) de valeur nominale de 0,50 € chacune, assortie d'une prime d'émission de 15,06 € par action. En complément des ABSA, il sera attribué une soulte en numéraire variable en fonction de la réalisation d'objectifs de résultat d'exploitation de la filiale au 31 décembre 2011, dont le montant ne pourra excéder 65 K€.
- remboursement du solde de la dette senior présente au passif de cette société pour un montant de 2 740 K€.

Compte tenu de l'impossibilité de déterminer avec précision à ce jour l'éventuelle soulte qui sera versée, aucune provision n'a été comptabilisée dans les comptes au 31/12/2010.

En outre, compte tenu de la date d'acquisition très proche de la date de clôture, aucun élément de résultat de ces sociétés n'est intégré dans les comptes consolidés au 31/12/2010. Seuls les éléments bilanciaux ont été repris.



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance  CURUS

GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2010	Page 10
-----------------------------	---	---------

4/ Une Assemblée Générale de la filiale OVIALIS en date du 28/07/2010 a décidé une augmentation de capital de 370 000 € réservée aux minoritaires, par émission et création de 370 000 actions de préférence, d'une valeur nominale de 1 € chacune, émises au pair et réparties ainsi :

- 225 700 actions de préférence A ouvrant droit à dividende prioritaire et cumulatif variable en fonction du chiffre d'affaires et des résultats des exercices 2010 à 2012.
- 144 300 actions de préférence B n'ouvrant pas droit à dividende prioritaire mais convertissable en actions ordinaires selon une parité variable en fonction du chiffre d'affaires et des résultats des exercices 2010 à 2012.

Cette opération a entraîné une moins-value de dilution dans les résultats consolidés du groupe de 10 137 € et un accroissement des intérêts minoritaires dans les réserves de 37 703 €. En outre, les actions de préférence seront de nature à entraîner de nouvelles dilutions de PROSERVIA sur les exercices 2011 à 2013.

Autres événements :

Au 31/12/2009, des frais de R&D, correspondant à des outils de gestion développés pour des besoins internes, étaient comptabilisés à l'actif des comptes consolidés pour un montant de 737 K€ dont 152 K€ en immobilisations en cours. Ces frais faisaient l'objet d'un amortissement sur 5 ans.

Compte tenu de l'évolution des technologies rendant certains de ces outils obsolètes et de l'absence de production commerciale, une dotation exceptionnelle aux amortissements a été comptabilisée sur l'exercice pour un montant de 465 K€.

Evènements postérieurs :

Un contrôle Urssaf a débuté en février 2011 sur la société PROSERVIA. Aucune conclusion ne nous a été transmise à ce jour.

La société PROSERVIA a contracté un emprunt bancaire en mars 2011 suite au rachat de la société FINATEL. Le prêt ainsi accordé s'élève à 3 500 K€ et est garanti par un nantissement du fonds de commerce.



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'Alliance CURUS

GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2010	Page 11
-----------------------------	---	---------

PRINCIPES DE CONSOLIDATION

1 - METHODES DE CONSOLIDATION

La méthode de l'intégration globale est appliquée aux états financiers des entreprises que la société mère contrôle de manière exclusive, soit par détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote, soit en ayant le pouvoir de contrôler légalement ou contractuellement les politiques de financement et d'exploitation des sociétés en question en vertu d'un contrat, de clauses statutaires ou lorsque la société mère nomme, en pratique, la majorité des membres des organes d'administration ou de direction.

Les entreprises dans lesquelles la société PROSERVIA a le pouvoir d'exercer une influence notable sur la gestion et la politique financière sont mises en équivalence, l'influence notable étant présumée lorsque plus de 20 % des droits de vote sont détenus.

Les sociétés contrôlées conjointement sont consolidées par intégration proportionnelle.

2 - MODALITES RETENUES

2.1 - Les comptes retenus pour la consolidation sont les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2010.

Concernant la société WIZTIVI qui a été cédée par la société PROSERVIA au 30/06/2010, les éléments du compte de résultat de la situation établie au 30/06/2010 ont été retenus.

2.2 - Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées par intégration sont éliminées, de même que les résultats internes au Groupe.

Les principaux retraitements effectués sont les suivants :

Dividendes

Les dividendes reçus des filiales consolidées sont neutralisés dans les résultats. Ce retraitement est sans objet au sein du groupe PROSERVIA.

Provisions

Les mouvements de l'exercice concernant les provisions fiscales ou réglementées sont exclus du résultat. Il en est de même pour ceux affectant les dépréciations sur titres des sociétés consolidées.



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'Alliance CURUS

GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2010	Page 12
-----------------------------	---	---------

2.3 - Différences de première consolidation.

Les différences de première consolidation sont traitées de la façon suivante :

Écarts positifs

Lorsqu'ils portent sur des éléments identifiables, ils sont affectés aux postes d'actif concernés, pour leur montant total, en tenant compte du principe de la juste valeur.

Pour les éléments non identifiables, il n'est tenu compte que de la quote-part Groupe, isolée au poste écart d'acquisition pour le montant net. Les écarts d'acquisition sont amortis sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions. Cette durée est estimée à 15 ans pour l'ensemble des écarts d'acquisition.

Les dotations aux amortissements des écarts d'acquisition sont portées sur une ligne spécifique du compte de résultat.

Écarts négatifs

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits le cas échéant au poste provisions pour risques et sont rapportés au résultat selon un plan de reprises sur provisions.

Aucun écart d'acquisition négatif n'est constaté au sein du groupe PROSERVIA.

3 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION

NOM ET ADRESSE	N° SIREN	% CONTRÔLE		% INTERETS		METHODE DE CONSOLIDATION	
		2010	2009	2010	2009	2010	2009
PROSERVIA 1 rue Augustin Fresnel 44470 CARQUEFOU	394 026 934	100,00	100,00	100,00	100,00	C	C
WIZTIVI 1 rue Augustin Fresnel 44470 CARQUEFOU	500 990 296	(1)	45,62	45,62	45,62	IG	IG
CVIALIS 1 rue Augustin Fresnel 44470 CARQUEFOU	509 456 448	89,81	99,88	89,81	99,88	IG	IG
FINATEL 153 rue du Faubourg St Honoré 75008 PARIS	498 580 786	100,00	-	(2)	-	IG	-
NET LEVEL 153 rue du Faubourg St Honoré 75008 PARIS	432 439 040	100,00	-	(2)	-	IG	-

(1) Société cédée au 30/06/2010.

(2) Sociétés acquises le 28/12/2010. Par simplification, aucun élément de résultat n'est repris dans les comptes consolidés au 31/12/2010.

C : Société consolidante

I.G. : Intégration globale



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'Alliance CURUS

GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2010	Page 13
-----------------------------	---	---------

4 – DATE DE CLOTURE DES EXERCICES DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 31 décembre 2010, hormis la société WIZTIVI qui a fait l'objet d'une cession entraînant sa sortie du périmètre au 30/06/2010, et pour laquelle les éléments du compte de résultat ont été repris sur la base de la situation établie au 30/06/2010.

Les exercices de chacune des sociétés couvrent les périodes suivantes :

Société	Date d'arrêté des comptes	Durée couverte pour la reprise dans les éléments de résultat des comptes consolidés
PROSERVIA	31/12/2010	12 mois
OVIALLIS	31/12/2010	12 mois
WIZTIVI	30/06/2010	6 mois
FINATEL	31/12/2010	Néant
NET LEVEL	31/12/2010	Néant

5 – COMPARABILITE DES COMPTES

Aucun changement de méthode comptable, d'estimation ou de correction d'erreur n'est à signaler.

Aucun changement de méthode de consolidation n'est à signaler.

En revanche, comme évoqué dans les événements marquants de l'exercice, plusieurs opérations financières entraînant des variations de périmètre ont eu lieu au cours de cet exercice.

Les différents impacts au niveau du chiffre d'affaires et du résultat net peuvent être appréciés selon les montants suivants :

1/ Concernant la société WIZTIVI cédée au 30/06/2010 :

	CA consolidé 2009	CA consolidé 1er semestre 2010	Résultat consolidé 2009	Résultat consolidé 1 ^{er} semestre 2010
WIZTIVI	216 k€	844 k€	(521 k€)	(165 k€)

Par ailleurs, la cession des titres de participation de la société WIZTIVI a dégagé une plus-value consolidée de 1 050 K€, soit 1 035 K€ après IS.

2/ Concernant la société LYNT acquise le 26/02/2010 et ayant fait l'objet d'une fusion absorption avec effet rétroactif au 01/01/2010 :

	CA 2009	Résultat net 2009
LYNT	887 k€	98 k€



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'Alliance CURUS

GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2010	Page 14
-----------------------------	---	---------

Comme évoqué précédemment, l'acquisition de la société FINATEL et de sa filiale NET LEVEL n'a aucun impact sur le chiffre d'affaires et le résultat consolidé 2010. A titre d'information, le chiffre d'affaires 2010 de la société NET LEVEL, société d'exploitation, s'est élevé à 4 042 K€ et son résultat net à 381 K€.

Par ailleurs, les différentes variations de périmètre ont entraîné les impacts suivants sur les postes d'actifs et de passifs des comptes consolidés :

ACTIF	WILZIVI	LYNT	FINATEL	NET LEVEL	TOTAL
Ecart d'acquisition		170 338	1 012 513	3 427 777	4 610 628
Immobilisations incorporelles	(732 367)				(732 367)
Immobilisations corporelles	(14 521)	399		6 954	(7 168)
Immobilisations financières	(9 279)	872		3 990	(4 417)
ACTIF IMMOBILISÉ	(756 167)	171 609	1 012 513	3 438 721	3 866 676
Clients et comptes rattachés	(179 125)	129 538	1 794	863 955	816 162
Autres créances	(62 212)	5 075	186 527	94 724	224 114
Impôts différés actif	(314 879)		99 186	11 802	(203 891)
	(556 216)	134 613	287 507	970 481	836 385
Valeurs mobilières et disponibilités	(451 114)	264 127	60 201	1 576 982	1 450 197
Charges constatées d'avance	(3 925)	2 636			(1 289)
ACTIF CIRCULANT	(1 011 255)	401 376	347 708	2 547 464	2 285 293
TOTAL GENERAL	(1 767 422)	572 985	1 360 221	5 986 185	6 151 969



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'Alliance  CURUS

GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2010	Page 15
-----------------------------	---	---------

PASSIF	WEZTIV	LYNT	FINATEL	NET LEVEL	TOTAL
Réserves consolidées (intérêts groupe)	(108 794)				(108 794)
Résultat de l'exercice (intérêts groupe)	513 152				513 152
CAPITAUX PROPRES	404 358				404 358
Réserves consolidées (intérêts hors groupe)	(161 869)				(161 869)
Résultat de l'exercice (intérêts hors groupe)	7 766				7 766
INTERETS MINORITAIRES	(154 103)				(154 103)
Provisions pour risques et charges	(7 303)		66 200	20 884	79 781
Provisions pour impôt différé					
PROVISION RISQUES ET CHARGES	(7 303)		66 200	20 884	79 781
Emprunts obligataires convertibles	(359 997)				(359 997)
Emprunts et dettes auprès des établis. de crédit (b)	(620 000)				(620 000)
Emprunts et dettes financières divers					
Dépôts et cautionnements reçus					
Concours bancaires courants et intérêts courus	(1 671)		53 750	447	52 526
	(981 668)		53 750	447	(927 471)
Avances et acomptes sur commandes en cours					
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(14 429)	22 640	7 002	508 363	523 576
Dettes fiscales et sociales	(199 477)	177 128	34 429	408 157	420 237
	(213 906)	199 768	41 431	916 520	943 813
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Autres dettes	(4 602)			16 003	11 401
	(4 602)			16 003	11 401
Produits constatés d'avance					
TOTAL DES DETTES	(1 200 176)	199 768	95 181	932 970	27 743
TOTAL GENERAL	(957 224)	199 768	161 381	953 854	357 779

6 – ACQUISITIONS ET CESSIONS RÉALISÉES APRÈS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Néant



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance  CURUS

GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2010	Page 16
-----------------------------	---	---------

PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2010 sont élaborés et présentés conformément aux règles comptables, dans le respect des principes de prudence, de l'indépendance des exercices et de la continuité d'exploitation.

Les méthodes d'évaluation des différents postes du bilan sont les suivantes :

1 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

1.1 – Frais de recherche et de développement

Les frais de développement sont évalués à partir des frais de personnel et autres frais directement rattachables. Ils sont amortis sur une durée de 5 ans.

Comme évoqué en faits majeurs, les frais de développement qui avaient été activés par le passé ont fait l'objet d'un amortissement exceptionnel sur l'exercice.

1.2 – Concessions et droits similaires

Ce poste est constitué des coûts d'acquisition de logiciels amortis en linéaire sur la durée d'utilité estimée par l'entreprise.

1.3 – Fonds commerciaux

Ce poste correspond à un fonds de commerce issu des comptes sociaux de CSI Systèmes et Réseaux pour 105 190 € apporté à la constitution de la société en juin 2000. Devant l'impossibilité d'en évaluer séparément les éléments constitutifs, ce fonds de commerce est assimilé à un écart d'acquisition avec amortissement selon la même durée que celle retenue pour les écarts d'acquisition, soit 15 ans.

2 - ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition correspondent à la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition actifs sont amortis linéairement sur une durée de 15 ans.

Les dotations aux amortissements des écarts d'acquisition sont portées sur une ligne spécifique du compte de résultat.



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'Alliance  CURUS

GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2010	Page 17
-----------------------------	---	---------

3 - **IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût de revient d'origine majoré des frais d'acquisition, abstraction faite de toute charge financière.

La société n'a pas identifié de biens pouvant faire l'objet d'une décomposition.

Les autres biens n'ont pas donné lieu à décomposition. Ils sont amortis en fonction du rythme de consommation des avantages économiques attendus correspondant à leur durée d'utilisation, soit :

- ✓ Agencement des constructions : 9 ans L
- ✓ Installations générales : 5 ans L
- ✓ Matériel de transport : 4 ans L
- ✓ Matériel de bureau, informatique et mobilier : 3 à 5 ans L

4 - **AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Ce poste correspond à des dépôts et cautionnement versés n'ayant pas lieu d'être dépréciés, à un dépôt à terme de 189 K€ bloqué jusqu'au 31/10/2011 correspondant à la contrepartie d'un engagement en garantie du versement d'un complément de prix dans le cadre de l'acquisition de LYNT, et aux espèces sur le contrat de liquidités pour 82 K€.

5 - **CREANCES ET DETTES**

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

6 - **VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT**

Les valeurs mobilières de placement sont représentées par des SICAV et des fonds communs de placement.

Elles figurent à l'actif pour leur prix d'achat.

Une dépréciation est constituée si le dernier prix de rachat connu est inférieur à la valeur d'achat.

Les plus-values latentes sur valeurs mobilières de placements ne sont pas intégrées en comptabilité. Elles s'élèvent à 10 599 € au 31/12/2010.

7 - **PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

Des provisions sont comptabilisées pour des risques et charges nettement précisées quant à leur objet et dont l'échéance ou le montant ne peuvent être fixés de façon précise, lorsqu'il existe une obligation vis-à-vis de tiers à la clôture et qu'il est certain ou probable que cette obligation provoquera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente.

Cette rubrique intègre le solde d'impôt différé passif à la clôture le cas échéant.



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'Alliance CURUS

GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2010	Page 18
-----------------------------	---	---------

8 – IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Conformément aux prescriptions du règlement CRC n° 99-02, un impôt différé est comptabilisé en cas :

- de différence temporaire entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et des passifs au bilan consolidé ;
- de crédits d'impôts et de reports déficitaires.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

En application du règlement n° 99-02, les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que :

- si leur récupération ne dépend pas de résultats futurs ;
- si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu dans un futur proche.

9 – APPLICATION DES METHODES PREFERENTIELLES

Engagements de retraite

Les indemnités de fin de carrière envers les salariés prévues par la convention collective ont fait l'objet d'une provision. Les hypothèses retenues sont les suivantes :

- Méthode des unités de crédits projetés
- Convention collective : Sociétés de conseils, brochure JO 3018
- Âge de départ à la retraite : 65 ans, à l'initiative du salarié
- Salaire de fin de carrière
- Taux augmentation des salaires : 1,5%
- Turn-over moyen (15-40 ans : 14,63%, 40-50 ans : 10%, >50 ans : 1%)
- Table de mortalité : INSEE 2008
- Taux d'actualisation : 4,32%
- Taux de charges sociales : 44%

Contrats de location-financement

Les biens financés par contrat de location-financement sont comptabilisés à l'actif pour leur valeur au contrat à la date de conclusion du bail. Un emprunt correspondant est comptabilisé en dettes. Un amortissement de l'immobilisation est constaté conformément aux méthodes comptables du groupe.

Le groupe n'a pas contracté de contrats de location-financement.

Activation des frais de développement

Cf note 1.1 ci-avant.

Reclassement des écarts de conversion en résultat

Sans objet



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'Alliance CURUS

GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2010	Page 19
-----------------------------	---	---------

10 – DISTINCTION ENTRE RESULTAT COURANT ET RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles le groupe est engagé dans le cadre de son activité principale et de ses activités annexes qu'il assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

11 – RESULTAT PAR ACTION

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net consolidé par le groupe, par le nombre moyen pondéré d'actions de la société mère en circulation au cours de l'exercice, à l'exclusion des actions propres déduites des capitaux propres.

Compte tenu de l'existence de 59 768 bons de souscription d'actions en circulation au 31/12/2010 issus de l'opération d'acquisition de la société FINATEL (cf faits majeurs), ouvrant droit à la souscription d'un nombre d'actions ordinaires variable suivant les résultats dégagés au 31/12/2011 au prix d'exercice de 0,50 €, il a été retenu un nombre potentiel d'actions supplémentaire de 59 768 actions, soit approximativement 50% du nombre maximal des actions pouvant être souscrites.

Le résultat retraité pour déterminer le résultat net dilué par action tient compte d'une espérance de résultat net supplémentaire après impôt de 1 395 € (au taux de 7%) obtenu avec les capitaux qui seraient investis (norme OEC n°27 – méthode des placements théoriques de fonds).



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance  CURUS

GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2010	Page 20
-----------------------------	---	---------

**NOTES DIVERSES SUR LES POSTES DU BILAN
ET DU COMPTE DE RÉSULTAT**

NOTE 1 – TABLEAU DES MOUVEMENTS DES IMMOBILISATIONS

	Brut début exercice	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Brut fin exercice
Ecart d'acquisition	13 205 775		4 610 628		17 816 403
Immobilisations incorporelles	2 138 439	(922 532)	79 185	391 973	903 119
Immobilisations corporelles	2 332 549	(15 021)	360 602	626 931	2 051 199
Immobilisations financières	197 135	(4 417)	320 612		513 329
IMMOBILISATIONS BRUTES	17 873 898	- 941 970	5 371 027	1 018 904	21 284 051

NOTE 2 – TABLEAU DES AMORTISSEMENTS ET DES DÉPRÉCIATIONS

	Amort / Prov début exercice	Variations de périmètre	Dotations	Reprises ou sorties	Valeur fin exercice
Ecart d'acquisition	2 747 551		896 549		3 644 100
Immobilisations incorporelles	545 777	(190 164)	762 949	391 973	726 589
Immobilisations corporelles	1 667 188	(7 853)	310 006	606 602	1 366 739
Immobilisations financières					-
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	4 960 516	- 198 017	1 969 504	998 575	5 733 428
Clients et comptes rattachés	129 349		13 790	2 175	140 964
Valeurs mobilières de placement	18 000			1 367	16 633
TOTAL ACTIF CIRCULANT	147 349	-	13 790	3 542	157 597
TOTAL ACTIF	5 107 865	- 198 017	1 983 294	1 002 117	5 891 025

Dot / Rep Exploitation :		621 498	2 175	
Dot / Rep financière :			1 367	
Dot / Rep Exceptionnelles :		1 361 796		



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'Alliance CURUS

GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2010	Page 21
-----------------------------	---	---------

NOTE 3 - ECARTS D'ACQUISITION DES TITRES CONSOLIDES

Les écarts d'acquisition se répartissent de la manière suivante :

SOCIETES	DATE D'ACQUISITION	Valeur début exercice	Augment°	Diminutions	Valeur fin exercice
Valeurs brutes					
SIMECOM	01/01/2006	5 122 135			5 122 135
SIMECOM	31/12/2007	450 000			450 000
WIP	01/01/2006	594 397			594 397
CSI S&R	01/09/2006	1 540 175			1 540 175
CSI IDF	01/09/2006	698 710			698 710
CSI Caen	01/09/2006	104 004			104 004
CSI Lille	01/09/2006	164 329			164 329
SYNEXIA	01/06/2007	2 027 812			2 027 812
ALTIQUE GROUPE	01/07/2008	823 074			823 074
ALTIQUE GROUPE	30/06/2009	75 000			75 000
ALTIQUE NET	01/07/2008	487 285			487 285
ELITEX	01/07/2008	402 050			402 050
ALCYON	01/07/2008	716 804			716 804
LYNT	01/01/2010		170 338		170 338
FINATEL	31/12/2010		1 012 513		1 012 513
NET LEVEL	31/12/2010		3 427 777		3 427 777
TOTAL BRUT		13 205 775	4 610 628	-	17 816 403
Cumul amortissements					
SIMECOM	15 ans	1 365 904	341 476		1 707 379
SIMECOM	13 ans	69 230	34 615		103 845
WIP	15 ans	158 504	39 626		198 131
CSI S&R	15 ans	344 180	102 514		446 694
CSI IDF	15 ans	155 269	46 581		201 849
CSI Caen	15 ans	23 113	6 934		30 046
CSI Lille	15 ans	36 517	10 955		47 473
SYNEXIA	15 ans	349 233	135 187		484 421
ALTIQUE GROUPE	15 ans	82 308	54 872		137 179
ALTIQUE GROUPE	14 ans	2 678	5 357		8 035
ALTIQUE NET	15 ans	48 729	32 486		81 214
ELITEX	15 ans	40 205	26 803		67 009
ALCYON	15 ans	71 680	47 787		119 467
LYNT	15 ans		11 356		11 356
FINATEL	15 ans				-
NET LEVEL	15 ans				-
TOTAL AMORT		2 747 550	896 549	-	3 644 099



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'Alliance CURUS

GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2010	Page 22
-----------------------------	---	---------

SOCIETES	DATE D'ACQUISITION	Valeur début exercice	Augment°	Diminutions	Valeur fin exercice
Valeurs nettes					
SIMECOM	01/01/2006	3 756 231	(341 476)		3 414 756
SIMECOM	31/12/2007	380 770	(34 615)		346 155
WIP	01/01/2006	435 893	(39 626)		396 266
CSI S&R	01/09/2006	1 195 995	(102 514)		1 093 481
CSI IDF	01/09/2006	543 441	(46 581)		496 861
CSI Caen	01/09/2006	80 891	(6 934)		73 958
CSI Lille	01/09/2006	127 812	(10 955)		116 856
SYNEXIA	01/06/2007	1 678 579	(135 187)		1 543 391
ALTIQUE GROUPE	01/07/2008	740 766	(54 872)		685 895
ALTIQUE GROUPE	30/06/2009	72 322	(5 357)		66 965
ALTIQUE NET	01/07/2008	438 556	(32 486)		406 071
ELITEX	01/07/2008	361 845	(26 803)		335 041
ALCYON	01/07/2008	645 124	(47 787)		597 337
LYNT	01/01/2010	-	158 982		158 982
FINATEL	31/12/2010	-	1 012 513		1 012 513
NET LEVEL	31/12/2010	-	3 427 777		3 427 777
TOTAL NET		10 458 225	3 714 079	-	14 172 304

NOTE 4 – FONDS DE COMMERCE

Le solde du fonds de commerce se décompose comme suit :

valeurs en C	DATE D'ACQUISITION DUREE AMORT	Valeur début exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur fin exercice
Valeurs brutes:					
CSI S&R	01/01/2006	105 190			105 190
TOTAL BRUT		105 190	-	-	105 190
Cumul amortissements					
CSI S&R	15 ans	23 378	7 013		30 391
TOTAL AMORT		23 378	7 013	-	30 391
Valeurs nettes					
CSI S&R		81 812	(7 013)		74 799
TOTAL NET		81 812	-	-	74 799

NOTE 5 – VENTILATION DES CRÉANCES PAR ÉCHÉANCES

Le poste Autres immobilisations financières comprend des dépôts de garantie et les espèces sur le contrat de liquidités pour un montant de 322 K€ dont les échéances sont à plus d'un an. Toutes les autres créances sont à moins d'un an.

NOTE 6 – CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Cette rubrique ne contient que des charges ordinaires liées à l'exploitation normale de l'entreprise.



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance  CURUS

GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2010	Page 23
-----------------------------	---	---------

NOTE 7 – COMPOSITION ET EVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL

	Capital			Prime d'émission et de fusion
	Nombre de titres	Nominal (€)	Total (€)	Total (€)
Début d'exercice	1 845 773	0,50	922 887	9 205 266
Augmentation				
Attribution d'action gratuite	1 500	0,50	750	(750)
Exercice de BSA	77	0,50	38	1 964
Apport de titres FINATEL	59 768	0,50	29 884	900 106
Réduction				
Frais d'augmentation capital				(749)
Fin d'exercice	1 907 118	0,50	953 559	10 105 837

Instruments dilutifs :

Bons de souscription d'actions émis au prix unitaire de 0,50 € dans le cadre de l'apport de titres FINATEL ouvrant droit à la souscription d'un nombre variable d'actions nouvelles en fonction des résultats de la société NET LEVEL au 31/12/2011 (cf faits majeurs).

Il a été retenu un nombre potentiel d'actions supplémentaire de 59 768 actions, soit approximativement 50% du nombre maximal des actions pouvant être souscrites.

Tous les autres instruments dilutifs antérieurs pouvant entraîner la création d'actions supplémentaires à terme ont été soldés sur l'année 2010.

Actions d'autocontrôle :

Au 31/12/2009, la société PROSERVIA détenait 5 673 actions d'autocontrôle dans le cadre de la gestion d'un contrat de liquidités, pour un montant de 54 998 €.

Ces actions d'autocontrôle ont fait l'objet d'une cession totale sur l'exercice 2010. La moins-value nette dégagée de 13 K€ a été retraitée au niveau du résultat consolidé.



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance  CURUS

GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2010	Page 24
-----------------------------	---	---------

NOTE 8 - EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES / INTERETS MINORITAIRES

Montant en €	Capital	Réserve du groupe	Résultat de l'exercice	Total Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires
Situation à la clôture N-2	920 008	13 380 428	1 051 735	15 352 171	-41 692
Affectation du résultat		1 051 735	(1 051 735)		
Dividendes versés et reçus		(644 832)		(644 832)	
Augmentation de capital Proservia	2 879	(2 697)		182	
Augmentation de capital Wuzvi		3 320	98 083	101 403	1 20 876
Variations de périmètre et % d'intérêts		(3 302)		(3 302)	3 302
Frais de fusion et augment ⁿ de capital		(18 799)		(18 799)	
Titres autocontrôle		(54 998)		(54 998)	
PV s/titres autocontrôle		137	(137)		
Résultat de la période			(796 637)	(796 637)	(283 394)
Limitation des pertes des minoritaires			(275 509)	(275 509)	275 509
Situation à la clôture N-1	922 887	13 710 992	(974 200)	13 659 679	157 985
Affectation du résultat		(974 200)	974 200		
Dividendes versés et reçus		(368 336)		(368 336)	
Augmentation de capital Proservia	30 672	900 571		931 243	
Augmentation de capital Oviatis		332 297		332 297	37 703
Variations de périmètre et % d'intérêts		(156 218)	412 940	256 722	1 68 392
Titres autocontrôle		54 998		54 998	
MV s/titres autocontrôle		(13 973)	13 973		
Résultat de la période			1 303 802	1 303 802	23 054
Situation à la clôture N	953 559	13 486 131	1 730 715	16 170 405	387 134

NOTE 9 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	N-1	Dotations	Variation de périmètre	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision non utilisée)	N
Litiges	135 000	407 139		197 876		344 263
Risque non convert ^s OC			66 200			66 200
Indem. de départ à la retraite	214 828	53 822	13 581		59 269	222 962
Contrôle fiscal	205 000			205 000		-
TOTAL	554 828	460 961	79 781	402 876	59 269	633 425
Exploitation		53 822			59 269	
Financier						
Exceptionnel		407 139		402 876		



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'Alliance CURUS

GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2010	Page 25
-----------------------------	---	---------

Provision pour litiges

Une provision de 344 263 € est constatée à la clôture de l'exercice en raison de litiges en matière sociale sur le groupe.

Provision pour contrôle fiscal

Le contrôle fiscal en cours à la clôture de l'exercice N-1 s'est soldé courant 2010 entraînant des charges exceptionnelles pour un montant de 191 793 €. La provision constatée au 31/12/2009 a donc fait l'objet d'une reprise sur l'exercice.

NOTE 10- VENTILATION DES DETTES PAR ECHANCES

	MONTANTS BRUTS	à 1 an au plus	à + 1 an & - 5 ans	à + 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3 782 812	1 103 002	2 679 810	
Dettes financières diverses	1 855	1 855		
Intérêts courus	58 754	58 754		
Concours bancaires courants		-		
Avances clients		-		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 285 665	2 285 665		
Dettes fiscales et sociales	9 551 775	9 551 775		
Dettes sur immobilisations	125 235	125 235		
Autres dettes	236 310	236 310		
Produits constatés d'avance	65 417	65 417		
TOTAL	16 107 823	13 428 013	2 679 810	-

NOTE 11- MOUVEMENTS AYANT AFFECTES LES DETTES FINANCIERES

	Début exercice	Variations de périmètre	Augmentation	Diminution	Valeur fin exercice
Emprunts obligataires convertibles	359 997	(359 997)			-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5 586 227	(620 000)		1 183 415	3 782 812
Emprunts et dettes financières diverses	652		1 203		1 855
Intérêts courus	6 957	52 526	6 228	6 957	58 754
Concours bancaires courants	955			955	-
Total des dettes financières	5 954 788	(927 471)	7 431	1 191 327	3 843 421



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance CURUS

GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2010	Page 26
-----------------------------	---	---------

NOTE 12 - VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEURS D'ACTIVITÉ ET PAR ZONES GÉOGRAPHIQUES

Par secteurs d'activité

Valeurs en k€	N	N-1
Marchandises	358	178
Support et production	36 572	35 692
Développement	4 878	4 173
Architecture, intégration	1 680	1 425
Formation professionnelle	206	277
Téléservice	3 136	1 914
Gouvernance	178	362
IP TV	844	172
Total	47 852	44 195

Par zones géographiques

Valeurs en k€	N	N-1
France	47 720	44 191
Export	132	4
Total	47 852	44 195

NOTE 13 - PRODUCTION IMMOBILISÉE

La production immobilisée correspond essentiellement aux frais de personnel et autres frais directement rattachables comptabilisés en frais de recherche et développement ou en logiciels sur des projets terminés à la fin du premier semestre. 116 K€ sur les 190 K€ sont issus de la société WIZTIVI.



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance CURUS

GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2010	Page 27
-----------------------------	---	---------

NOTE 14 – CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Charges exceptionnelles	N	N-1
Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés	161 438	14 802
Dotations aux amortissements exceptionnels	465 247	
Dotations aux provisions exceptionnelles	407 139	260 000
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	230 698	39 297
Autres charges exceptionnelles	549 547	417 107
Total	1 814 069	731 206

Produits exceptionnels	N	N-1
Produits de cession d'actifs	1 972 024	119 466
Reprises sur provisions	402 876	30 000
Autres	50 865	12 086
Total	2 425 765	161 552

Le résultat exceptionnel comprend notamment les éléments suivants :

- Charges exceptionnelles suite au contrôle fiscal :	191 793 €
- Reprise de provision correspondante :	(205 000 €)
- Amortissements exceptionnels des coûts de développement :	465 247 €
- Dotation nette des reprises pour litiges sociaux :	267 371 €
- Charges exceptionnelles de restructuration du personnel de structure :	259 547 €
- Plus value de cession des titres WIZTIVI :	(1 858 292 €)
- Honoraires d'accompagnement et d'études sur cession WIZTIVI :	290 000 €



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance CURUS

GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2010	Page 28
-----------------------------	---	---------

NOTE 15 - IMPOT SUR LES BENEFICES

Au compte de résultat, ce poste comporte :

- une charge d'impôts exigibles :	387 451 €
- des impôts différés :	(61 305) €
- TOTAL	326 146 €

Analyse de la charge d'impôt

	Base	Impôt
Résultat net des sociétés intégrées	2 650 319	
Impôt sur les résultats comptabilisé	326 146	
Résultat net des sociétés intégrées avant impôt	2 976 465	
Charge théorique (au taux de 33,33 %)		992 155
Incidence des différences de taux		
Incidence des décalages permanents	(1 263 829)	(421 276)
Nouveaux frais d'acquisition de titres	(361 481)	(120 494)
Incidences des retraitements en consolidation	(398 053)	(132 684)
Déficits non activés	226 153	75 384
QP de résultat dans les sociétés de personnes non consolidées		
Crédits d'impôts		(66 939)
Charge d'impôt effective		326 146

La ventilation des actifs et des passifs d'impôts différés par catégorie est la suivante :

	N	N-1
Actifs d'impôts différés	366 156	508 741
Passifs d'impôts différés		
Montant net	366 156	508 741

Ils se décomposent de la manière suivante :

	N-1	Variation de périmètre et % d'intérêts	Impact Résultat	N
Différences temporelles	63 073	26 460	588	90 121
Déficits activés	369 157	(313 835)	(55 322)	0
Frais d'acquisition de titres	2 400	77 119	119 694	199 213
Indemnités de départ en retraite	71 611	6 366	(3 655)	74 322
Intra-groupe avec incidence s/résultat	2 500			2 500
TOTAL	508 741	(203 890)	61 305	366 156
<i>Dont Impôt différé actif</i>	<i>508 741</i>	<i>(203 890)</i>	<i>61 305</i>	<i>366 156</i>
<i>Dont Impôt différé passif</i>				

Il n'y a plus de déficits fiscaux activés au 31/12/2010.



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'Alliance CURUS

GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2010	Page 29
-----------------------------	---	---------

AUTRES INFORMATIONS

NOTE 16 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements donnés :

- Dettes garanties par des sûretés réelles : 690 K€

Engagements reçus :

- Garantie d'actif et de passif sur les prises de participation

Par ailleurs, les salariés justifiant d'une ancienneté d'au moins une année peuvent faire valoir leurs droits au titre du droit individuel de formation (DIF) instauré par la loi n° 2004-391 du 4 mai 2004.

Au 31/12/2010, le cumul d'heures n'ayant pas fait l'objet d'une demande de la part des salariés s'élève à :

- PROSERVIA :	43 579 heures
- OVALIS :	2 855 heures
- FINATEL :	74 heures
- NET LEVEL :	905 heures

Soit un total de :	47 413 heures

NOTE 17 – INFORMATIONS CONCERNANT LES PARTIES LIEES

La société PROSERVIA a conclu un bail commercial en 2005 avec la SCI SOGESIS, dont le gérant est M. Thierry CONGARD.

Cette transaction est considérée conclue à des conditions normales de marché. Le montant du loyer pris en charge au cours de l'exercice s'élève à 80 K€.

NOTE 18 - EFFECTIFS DU GROUPE

	AU 31/12/2010	AU 31/12/2009
Cadres et équivalents	357	331
Employés	499	437
Apprentis	2	3
Total	858	771

Ces effectifs au 31/12/2010 comprennent les 26 salariés du sous-groupe FINATEL / NET LEVEL, à savoir 21 cadres et 5 employés.



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance  CURUS

GROUPE PROSERVIA	COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2010	Page 30
-----------------------------	---	---------

NOTE 19 – HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Sur l'exercice 2010, les honoraires facturés par le collège des commissaires aux comptes au titre de la mission de contrôle légal des comptes s'établissent à 54 K€ pour l'ensemble du groupe Proservia.

NOTE 20 – CONTRIBUTION DES SOCIÉTÉS À LA FORMATION DU RÉSULTAT

31/12/2010	PROSERVIA	OVIALIS	WIZTIVI	TOTAL
Chiffre d'affaires	43 855 115	3 152 248	844 496	47 851 859
Résultat d'exploitation	2 125 449	601 773	(218 558)	2 508 664
Résultat net	1 700 352	226 239	(172 822)	1 753 769
dont part du groupe	1 700 352	203 185	(172 822)	1 730 715
dont minoritaires		23 054		23 054

Pour rappel, les informations concernant l'exercice précédent étaient les suivantes :

31/12/2009	PROSERVIA	OVIALIS	WIZTIVI	TOTAL
Chiffre d'affaires	42 284 066	1 694 791	216 250	44 195 107
Résultat d'exploitation	1 519 705	(106 618)	(744 037)	669 050
Résultat net	(364 083)	(97 083)	(520 918)	(982 084)
dont part du groupe	(364 083)	(96 965)	(513 152)	(974 200)
dont minoritaires		(118)	(7 766)	(7 884)

(1) dont limitation des pertes des minoritaires WIZTIVI:

- impact groupe = (275 509)
- impact minoritaires = 275 509



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'Alliance CURUS

2.2.3 Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010



ecpm & associés

commissaires aux comptes

Sa Proservia

Société Anonyme au capital de 953.559 €
Siège social : 1 rue Augustin Fresnel - 44470 Carquefou
R.C.S Nantes : B 394 026 934

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31/12/2010

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société **Proservia**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 - Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

.../...

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

2 - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L 823-9 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé, ont porté notamment sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 - Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

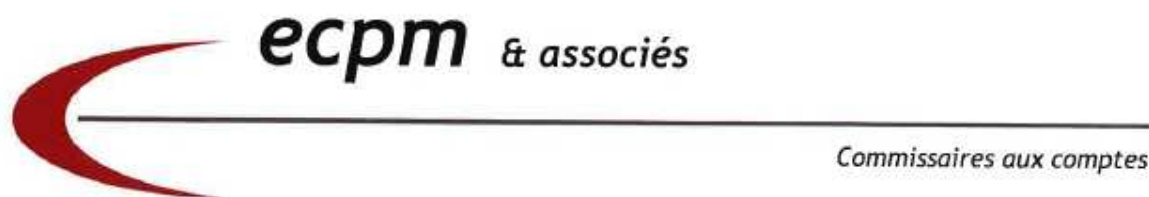
Fait aux Sorinières, le 5 avril 2011

ecpm & associés
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Rennes

Jean-Clair Bazin
Associé

2.3 Rapport financier semestriel de l'exercice clos le 30 juin 2011

2.3.1 Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2011



Sa Proservia

Société au capital de 953.559 €
Siège social : .1 rue Augustin Fresnel - 44470 Carquefou
R.C.S Nantes : B 394 026 934

Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes

Situation intermédiaire au 30 juin 2011

À la suite de la demande qui nous a été faite et en notre qualité de commissaire aux comptes de la société Proservia, nous avons effectué un examen limité des comptes semestriels consolidés de la dite société relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences limitées conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les comptes 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 œuvre 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, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

Les Sorinières le 14 septembre 2011

ecpm & associés
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Rennes

Jean-Claire Bazin
Associé

2.3.2 Situation consolidée semestrielle au 30 juin 2011



Expertise Comptable – Commissariat Aux Comptes

GROUPE PROSERVIA

1 rue Augustin Fresnel
44470 CARQUEFOU

SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE

Au 30 Juin 2011

Membre de l'alliance  EURUS
Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 1
-----------------------------	--	--------

SOMMAIRE

	Pages
Compte rendu de travaux	2
 COMPTES ANNUELS	
 Bilan actif & Bilan passif	3 - 4
 Compte de résultat	5 - 6
 Tableau des flux de trésorerie	7
 ANNEXE	8
 Evénements marquants de l'exercice	9
 Principes de consolidation	11
 Principes comptables et méthodes d'évaluation	14
 Notes diverses sur les postes du bilan et du compte de résultat	18
 Autres informations	27



GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 2
-----------------------------	--	--------

COMPTE RENDU DE TRAVAUX

Dans le cadre de la mission de présentation d'une situation semestrielle consolidée du Groupe PROSERVIA, qui nous a été confiée, et conformément à nos accords, nous avons effectué les diligences prévues par l'Ordre des Experts-comptables.

La situation semestrielle consolidée se rapportant à la période du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011 se caractérise par les données suivantes :

- Total du bilan consolidé	35 682 441 €
- Chiffre d'affaires consolidé	27 388 894 €
- Bénéfice net de l'ensemble consolidé	(42 326) €

SS/Fait à Orvault,
Le 14 septembre 2011

Samuël Bricaud
Expert comptable associé




Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance  EURUS

GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 3
-----------------------------	--	--------

BILAN ACTIF

ACTIF	note brève	30/06/2011 Brut	30/06/2011 Amort & Prov	30/06/2011 Net	31/12/2010 Net
Ecart d'évaluation	2	17 816 403	4 240 384	13 576 019	14 172 302
Frais d'établissement					
Frais de recherche et développement		409 920	409 920		
Concessions, brevets et droits similaires		398 011	313 638	84 373	101 732
Fonds commercial	4	114 688	34 055	80 633	74 798
Autres immobilisations incorporelles					
Immobilisations incorporelles (a)		922 618	757 613	165 006	176 530
Terrains					
Constructions		393 517	265 336	128 181	149 863
Inst. tech. mat. et out. industriels					
Autres immobilisations corporelles		1 768 880	1 198 599	570 281	538 598
Immobilisations en cours et avances					
Immobilisations corporelles (a)		2 162 396	1 463 935	698 462	688 460
Participations					
Créances rattachées					
Autres titres immobilisés		1 587		1 587	2 066
Autres immobilisations financières		454 730		454 730	511 264
Titres mis en équivalence					
Immobilisations financières		456 318		456 318	513 331
ACTIF IMMOBILISÉ		21 357 736	6 461 931	14 895 804	15 550 623
Matières premières, autres appro	2				
Marchandises	2				
Produits intermédiaires et finis					
Avances et acomptes sur commande					
Clients et comptes rattachés	2	14 205 961	157 609	14 048 352	12 178 893
Autres créances		732 715		732 715	834 829
Impôts différés actif	15	403 884		403 884	366 156
		15 342 560	157 609	15 184 951	13 379 879
Valeurs mobilières et disponibilités		5 404 880	16 653	5 388 227	4 172 144
Charges constatées d'avance		213 459		213 459	196 142
ACTIF CIRCULANT		20 960 899	174 262	20 786 637	17 748 165
Charges à répartir s/plrs exercices	7				
Primes de remboursement des obligations					
Ecart de conversion actif					
TOTAL GENERAL		42 318 634	6 636 194	35 682 441	33 298 788



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance **eurus**

GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 4
-----------------------------	--	--------

BILAN PASSIF

PASSIF	note annexe	30/06/2011 Net	31/12/2010 Net
Capital social	7	953 550	953 550
Primes d'émission, de fusion, d'apport		10 105 837	10 105 837
Réserves sociales et report à nouveau		6 670 415	5 565 998
Autres - Titres de l'entreprise consolidante		(600)	
Réserves consolidées (intérêts groupe)		(2 551 079)	(2 185 705)
Résultat de l'exercice (intérêts groupe)		(65 722)	1 730 715
CAPITAUX PROPRES	8	15 112 410	16 170 405
Réserves consolidées (intérêts hors groupe)		447 739	364 081
Résultat de l'exercice (intérêts hors groupe)		23 396	23 054
INTERETS MINORITAIRES	8	471 135	387 134
Provisions pour risques et charges	9	661 282	633 425
Provisions pour impôt différé	15		
PROVISION RISQUES ET CHARGES		661 282	633 425
Emprunts obligataires convertibles			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (b)		6 717 391	3 782 812
Emprunts et dettes financières divers		1 854	1 855
Dépôts et cautionnements reçus			
Concours bancaires courants et intérêts courus		5 436	58 754
	11	6 724 682	3 843 421
Avances et acomptes sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 939 067	2 285 665
Dettes fiscales et sociales		10 170 112	9 551 775
		12 109 179	11 837 440
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		73 901	125 235
Autres dettes		418 033	236 310
		491 934	361 545
Produits constatés d'avance		111 818	65 417
TOTAL DES DETTES	10	19 437 613	16 107 824
Ecart de conversion passif			
TOTAL GENERAL		35 682 441	33 298 788
(b) Dont Dettes sur crédit-bail			

GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 5
-----------------------------	--	--------

COMPTE DE RESULTAT (1ère partie)

COMPTE DE RESULTAT	note annexe	30/06/2011 (6 mois)	30/06/2010 (6 mois)	31/12/2010 (12 mois)
Ventes de marchandises		204 933		357 960
Productions de services		27 183 961	23 877 308	47 493 899
Chiffres d'affaires nets	12	27 388 894	23 877 308	47 851 859
Production stockée				
Production immobilisée			187 592	190 290
Subventions d'exploitation			125 646	125 646
Rep. sur amort. et provisions, transferts de charges		229 426	243 219	652 131
Autres produits		11	110	198
Total des produits d'exploitation		27 618 331	24 433 875	48 820 124
Achats consommés		153 606	198 320	348 347
Autres achats et charges externes		4 579 434	3 315 944	6 293 359
Impôts, taxes et versements assimilés		695 006	631 080	1 259 862
Salaires et traitements		14 588 779	14 117 348	26 997 646
Charges sociales		6 091 275	5 642 240	10 734 880
Particip. des salariés aux résultats de l'entreprise		169 640		
Dotations aux amortissements sur immobilisations		186 974	410 355	607 711
Dotations aux provisions sur actifs circulants		16 645		13 790
Dotations aux provisions pour risques et charges		31 942		53 822
Autres charges		15 014	184	2 043
Total des charges d'exploitation		26 528 315	24 315 471	46 311 460
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 090 017	118 404	2 508 664
Produits financiers valeurs immobilisées				
Gains de change				
Autres intérêts et produits assimilés		31 040	21 211	54 313
Reprises sur provisions et transferts de charges				1 367
Total des produits financiers		31 040	21 211	55 680
Dot. financières aux amortis. et provisions		13 352		
Intérêts et charges assimilées		126 922	122 612	199 513
Différences négatives de change				63
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières		181		
Total des charges financières		140 455	122 612	199 576
RESULTAT FINANCIER		(109 415)	(101 401)	(143 896)
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGRÉES		980 601	17 003	2 364 768



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance EURUS

GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 6
-----------------------------	--	--------

COMPTE DE RESULTAT (2ème partie)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	note annexe	30/06/2011 (6 mois)	30/06/2010 (6 mois)	31/12/2010 (12 mois)
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		191	1 654 034	37 403
Produits exceptionnels sur opérations en capital		8 390		1 985 407
Reprises sur provisions et transferts de charges		66 445	93 921	402 876
Total des produits exceptionnels		75 027	1 747 955	2 425 765
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		61 372	522 716	490 245
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		74 116		451 438
Dotations except. aux amortissements et provisions		49 028	174 400	872 386
Total des charges exceptionnelles		184 516	697 116	1 814 069
RESULTAT EXCEPTIONNEL	14	(109 490)	1 050 839	611 696
Impôt sur les bénéfices social	15	354 882	57 242	387 451
Impôt différé de consolidation		(37 728)	71 115	(61 305)
RESULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES		553 958	939 485	2 650 318
QP dans le résultat des stés mises en équival. Dot. aux amortis. des écarts d'acquisition		596 284	449 677	896 549
BENEFICE NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		(42 326)	489 808	1 753 769
Part du résultat revenant aux minoritaires		23 396	(89 462)	23 054
RESULTAT NET Part du groupe		(65 722)	579 270	1 730 715
Nombre de titres émis à la clôture hors auto-contrôle		1 907 058	1 847 350	1 907 118
Résultat par action		(0,03)	0,31	0,91
Nombre de titres potentiel à terme		1 966 826	2 028 777	1 966 886
Résultat dilué par action		(0,03)	0,29	0,88



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance eurur

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	30/06/2011	31/12/2010
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	553 958	2 650 318
Dotations aux amortissements et provisions	281 297	1 533 919
Reprises des amortissements et provisions	(66 478)	(462 145)
Plus ou moins-values sur cession d'actif immobilisé	66 325	(1 782 639)
Impôts différés	(37 728)	(61 305)
<i>flux de trésorerie potentiel</i>	<i>797 374</i>	<i>1 878 149</i>
Variation des éléments d'actif et de passif circulant		
variation des stocks		
variation des créances	(1 767 344)	930 777
variation des comptes de régularisation	(17 317)	(28 250)
variation des dettes	499 863	880 944
variation des intérêts courus	(53 318)	(729)
Flux de trésorerie provenant de l'activité	(540 743)	3 660 891
Flux de trésorerie liés à l'investissement		
Acquisitions d'immobilisations	(222 070)	(760 399)
Produits de cessions d'éléments d'actif	32 976	1 637 414
Prêts et cautions versés		
Prêts et cautions remboursés	59 795	
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(51 333)	125 235
Incidence des variations de périmètre		(4 430 495)
Flux de trésorerie utilisé par l'investissement	(180 632)	(3 428 245)
Flux de trésorerie liés au financement		
augmentation de capital		1 301 242
emprunts souscrits	3 500 000	
emprunts remboursés	(565 421)	(1 183 415)
variation des comptes courants		1 203
dividendes versés (mère et aux minoritaires des stés intégrées)	(996 521)	(368 335)
réduction de capital		
variation des titres d'auto-contrôle	(600)	54 998
Flux de trésorerie utilisé au financement	1 937 458	(194 307)
Variation de trésorerie	1 216 083	38 338
Trésorerie à l'ouverture	4 172 144	4 133 806
Trésorerie à la clôture	5 388 227	4 172 144

GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 8
-----------------------------	--	--------

ANNEXE

Les comptes consolidés ont été établis conformément aux principes comptables et méthodes d'évaluation applicables en France.

Les règles et méthodes applicables sont conformes aux dispositions du règlement n° 99-02 du Comité de la réglementation comptable, mis à jour par le règlement n° 2005-10.

Tous les sommes sont mentionnées en €.

Les notes ci-après font partie intégrante des comptes semestriels.



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance  EURUS

GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 9
-----------------------------	--	--------

EVENEMENTS MARQUANTS DE LA PERIODE

Restructurations et opérations financières :

1/ En date du 28 décembre 2010, la société PROSERVIA avait acquis 100% des actions de la société FINATEL, holding détenant 100% des titres de la société NETLEVEL, ainsi que les 600 000 obligations convertibles émises par cette société selon les modalités suivantes :

- acquisition en numéraire de 42,10 % des actions FINATEL et 400 000 obligations convertibles pour un montant global de 2 200 K€.
- apport à la société PROSERVIA de 57,90 % des actions et 200 000 obligations convertibles rémunéré au moyen de l'émission de 59 768 actions à bons de souscription d'actions (ABSA) de valeur nominale de 0,50 € chacune, assortie d'une prime d'émission de 15,06 € par action. En complément des ABSA, il sera attribué une soulte en numéraire variable en fonction de la réalisation d'objectifs de résultat d'exploitation de la filiale au 31 décembre 2011, dont le montant ne pourra excéder 65 K€.
- remboursement du solde de la dette senior présente au passif de cette société pour un montant de 2 740 K€.

Compte tenu de l'impossibilité de déterminer avec précision à ce jour l'éventuelle soulte qui sera versée, aucune provision n'a été comptabilisée dans les comptes au 30/06/2011.

En outre, compte tenu de la date d'acquisition qui était très proche de la date de clôture, aucun élément de résultat de ces sociétés n'avait été intégré dans les comptes consolidés au 31/12/2010. Seuls les éléments bilanciels avaient été repris.

Le compte de résultat de la période inclus donc pour la première fois les opérations réalisées par les filiales FINATEL et NETLEVEL. Les principaux ratios s'y rapportant figurent dans la note 19 de l'annexe.

En outre, les écarts d'acquisition qui avaient été constatés lors de cette opération ont été amortis à compter du 1^{er} janvier 2011. Le montant de ces amortissements au 30 juin 2011 s'élève à 148 010 €.

Suite à ce rachat fin 2010, la société PROSERVIA a contracté un emprunt bancaire en mars 2011. Le prêt ainsi accordé s'élève à 3 500 K€ et est garanti par un nantissement du fonds de commerce.

2/ Une Assemblée Générale de la filiale OVIALIS en date du 28/07/2010 avait décidé une augmentation de capital de 370 000 € réservée aux minoritaires, par émission et création de 370 000 actions de préférence, d'une valeur nominale de 1 € chacune, émises au pair et réparties ainsi :

- 225 700 actions de préférence A ouvrant droit à dividende prioritaire et cumulatif variable en fonction du chiffre d'affaires et des résultats des exercices 2010 à 2012.
- 144 300 actions de préférence B n'ouvrant pas droit à dividende prioritaire mais convertissable en actions ordinaires selon une parité variable en fonction du chiffre d'affaires et des résultats des exercices 2010 à 2012.



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance  EURUS

GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 10
-----------------------------	--	---------

L'Assemblée Générale de cette filiale en date du 25 mai 2011 a procédé à l'attribution du dividende prioritaire. Ce dernier entraîne un impact négatif de 37 841 € sur les réserves du groupe.

Par ailleurs, la conversion des actions de préférence B a entraîné une moins-value de dilution dans les résultats consolidés du groupe de 65 725 €.

En outre, les actions de préférence seront de nature à entraîner de nouvelles dilutions de PROSERVIA sur les exercices 2012 à 2013, excepté en cas de réalisation de l'évènement postérieur évoqué ci-dessous.

Evènements postérieurs :

En juillet 2011, les principaux actionnaires (fondateurs et Managers) de la société PROSERVIA ont reçu une offre d'acquisition de la part de MANPOWERGROUP France portant sur plusieurs blocs conférant une majorité en capital et en droits de vote de la société.

Cette offre est conditionnée à l'obtention de l'accord de l'Autorité de la Concurrence et à l'autorisation du Trésor relative aux investissements étrangers.

En outre, si cette offre d'acquisition portant sur plusieurs blocs conférant plus de 50% du capital et des droits de vote de PROSERVIA est acceptée et les conditions suspensives levées, Manpower France Holding déposera auprès de l'AMF un projet d'offre publique d'achat simplifiée sur la totalité des actions PROSERVIA qu'elle ne détiendra pas.



GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 11
-----------------------------	--	---------

PRINCIPES DE CONSOLIDATION

1 - METHODES DE CONSOLIDATION

La méthode de l'intégration globale est appliquée aux états financiers des entreprises que la société mère contrôle de manière exclusive, soit par détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote, soit en ayant le pouvoir de contrôler légalement ou contractuellement les politiques de financement et d'exploitation des sociétés en question en vertu d'un contrat, de clauses statutaires ou lorsque la société mère nomme, en pratique, la majorité des membres des organes d'administration ou de direction.

Les entreprises dans lesquelles la société PROSERVIA a le pouvoir d'exercer une influence notable sur la gestion et la politique financière sont mises en équivalence, l'influence notable étant présumée lorsque plus de 20 % des droits de vote sont détenus.

Les sociétés contrôlées conjointement sont consolidées par intégration proportionnelle.

2 - MODALITES RETENUES

2.1 - Les comptes retenus pour la consolidation sont les comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2011.

2.2 - Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées par intégration sont éliminées, de même que les résultats internes au Groupe.

Les principaux retraitements effectués sont les suivants :

Dividendes

Les dividendes reçus des filiales consolidées sont neutralisés dans les résultats.

Provisions

Les mouvements de l'exercice concernant les provisions fiscales ou réglementées sont exclus du résultat. Il en est de même pour ceux affectant les dépréciations sur titres des sociétés consolidées.



GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDEE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 12
-----------------------------	--	---------

2.3 - Différences de première consolidation.

Les différences de première consolidation sont traitées de la façon suivante :

Ecart positif

Lorsqu'ils portent sur des éléments identifiables, ils sont affectés aux postes d'actif concernés, pour leur montant total, en tenant compte du principe de la juste valeur.

Pour les éléments non identifiables, il n'est tenu compte que de la quote-part Groupe, isolée au poste écart d'acquisition pour le montant net. Les écarts d'acquisition sont amortis sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions. Cette durée est estimée à 15 ans pour l'ensemble des écarts d'acquisition.

Les dotations aux amortissements des écarts d'acquisition sont portées sur une ligne spécifique du compte de résultat.

Ecart négatif

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits le cas échéant au poste provisions pour risques et sont rapportés au résultat selon un plan de reprises sur provisions.

Aucun écart d'acquisition négatif n'est constaté au sein du groupe PROSERVIA.

3 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION

NOM ET ADRESSE	N° SIREN	% CONTROLE		% INTERETS		METHODE DE CONSOLIDATION	
		2011	2010	2011	2010	2011	2010
PROSERVIA 1 rue Augustin Fresnel 44470 CARQUEFOU	394 026 934	100,00	100,00	100,00	100,00	C	C
WIZTIVI 1 rue Augustin Fresnel 44470 CARQUEFOU	500 990 296	-	(1)	-	45,62	-	IG
OVALIS 1 rue Augustin Fresnel 44470 CARQUEFOU	509 456 448	88,08	89,81	88,08	89,81	IG	IG
FINATEL 153 rue du Faubourg St Honoré 75008 PARIS	498 580 786	100,00	100,00	100,00	(2)	IG	IG
NET LEVEL 153 rue du Faubourg St Honoré 75008 PARIS	432 439 040	100,00	100,00	100,00	(2)	IG	IG

(1) Société cédée au 30/06/2010.

(2) Sociétés acquises le 28/12/2010. Par simplification, aucun élément de résultat n'était repris dans les comptes consolidés au 31/12/2010.

C : Société consolidante

I.G. : Intégration globale

GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 13
-----------------------------	--	---------

4 – DATE DE CLOTURE DES EXERCICES DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur situation arrêtée au 30 juin 2011.

5 – COMPARABILITÉ DES COMPTES

Aucun changement de méthode comptable, d'estimation ou de correction d'erreur n'est à signaler.

Aucun changement de méthode de consolidation n'est à signaler.

En revanche, comme évoqué précédemment, plusieurs opérations financières entraînant des variations de périmètre ont eu lieu en 2010 (cession de la société WIZTIVI et acquisition des sociétés FINATEL et NETLEVEL)

Les différents impacts au niveau du chiffre d'affaires, du résultat d'exploitation et du résultat net peuvent être appréciés dans la note 19 ci-après.

6 – ACQUISITIONS ET CESSIONS RÉALISÉES APRÈS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Néant



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance  **EURUS**

GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 14
-----------------------------	--	---------

PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les comptes consolidés de la situation close le 30 juin 2011 sont élaborés et présentés conformément aux règles comptables, dans le respect des principes de prudence, de l'indépendance des exercices et de la continuité d'exploitation.

Les méthodes d'évaluation des différents postes du bilan sont les suivantes :

1 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

1.1 - Frais de recherche et de développement

Les frais de développement qui avaient été activés par le passé sont totalement amortis au bilan.

1.2 - Concessions et droits similaires

Ce poste est constitué des coûts d'acquisition de logiciels amortis en linéaire sur la durée d'utilité estimée par l'entreprise.

1.3 - Fonds commerciaux

Ce poste correspond à un fonds de commerce issu des comptes sociaux de CSI Systèmes et Réseaux pour 105 190 € apporté à la constitution de la société en juin 2000 et à un fonds de commerce acquis par la société NETLEVEL en 2011 pour 9 500 €. Devant l'impossibilité d'en évaluer séparément les éléments constitutifs, ces fonds de commerce sont assimilés à des écarts d'acquisition avec amortissement selon la même durée que celle retenue pour les écarts d'acquisition, soit 15 ans.

2 - ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition correspondent à la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition actifs sont amortis linéairement sur une durée de 15 ans.

Les dotations aux amortissements des écarts d'acquisition sont portées sur une ligne spécifique du compte de résultat.



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance  EURUS

GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 15
-----------------------------	--	---------

3 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût de revient d'origine majoré des frais d'acquisition, abstraction faite de toute charge financière.

La société n'a pas identifié de biens pouvant faire l'objet d'une décomposition.

Les autres biens n'ont pas donné lieu à décomposition. Ils sont amortis en fonction du rythme de consommation des avantages économiques attendus correspondant à leur durée d'utilisation, soit :

- ✓ Agencement des constructions : 9 ans L
- ✓ Installations générales : 5 ans L
- ✓ Matériel de transport : 4 ans L
- ✓ Matériel de bureau, informatique et mobilier : 3 à 5 ans L

4 - AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Ce poste correspond à des dépôts et cautionnement versés n'ayant pas lieu d'être dépréciés, à un dépôt à terme de 189 K€ bloqué jusqu'au 31/10/2011, et aux espèces sur le contrat de liquidités pour 82 K€.

5 - CRÉANCES ET DETTES

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

6 - VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement sont représentées par des SICAV et des fonds communs de placement.

Elles figurent à l'actif pour leur prix d'achat.

Une dépréciation est constituée si le dernier prix de rachat connu est inférieur à la valeur d'achat.

Les plus-values latentes sur valeurs mobilières de placements ne sont pas intégrées en comptabilité. Elles s'élèvent à 7 117 € au 30/06/2011.

7 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Des provisions sont comptabilisées pour des risques et charges nettement précisées quant à leur objet et dont l'échéance ou le montant ne peuvent être fixés de façon précise, lorsqu'il existe une obligation vis-à-vis de tiers à la clôture et qu'il est certain ou probable que cette obligation provoquera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente.

Cette rubrique intègre le solde d'impôt différé passif à la clôture le cas échéant.



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance  EURUS

GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 16
-----------------------------	--	---------

8 – IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Conformément aux prescriptions du règlement CRC n° 99-02, un impôt différé est comptabilisé en cas :

- de différence temporaire entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et des passifs au bilan consolidé ;
- de crédits d'impôts et de reports déficitaires.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

En application du règlement n° 99-02, les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que :

- si leur récupération ne dépend pas de résultats futurs ;
- si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu dans un futur proche.

9 – APPLICATION DES MÉTHODES PRÉFÉRENTIELLES

Engagements de retraite

Les indemnités de fin de carrière envers les salariés prévues par la convention collective ont fait l'objet d'une provision. Les hypothèses retenues sont les suivantes :

- Méthode des unités de crédits projetés
- Convention collective : Sociétés de conseils, brochure JO 3018
- Âge de départ à la retraite : 65 ans, à l'initiative du salarié
- Salaire de fin de carrière
- Taux augmentation des salaires : 1,5%
- Turn-over moyen (15-40 ans : 14,63%, 40-50 ans : 10%, >50 ans : 1%)
- Table de mortalité : INSEE 2008
- Taux d'actualisation : 4,42%
- Taux de charges sociales : 45%

Contrats de location-financement

Les biens financés par contrat de location-financement sont comptabilisés à l'actif pour leur valeur au contrat à la date de conclusion du bail. Un emprunt correspondant est comptabilisé en dettes. Un amortissement de l'immobilisation est constaté conformément aux méthodes comptables du groupe.

Le groupe n'a pas contracté de contrats de location-financement.

Activation des frais de développement

Cf note 1.1 ci-avant.

Reclassement des écarts de conversion en résultat

Sans objet



GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 17
-----------------------------	--	---------

10 – DISTINCTION ENTRE RESULTAT COURANT ET RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles le groupe est engagé dans le cadre de son activité principale et de ses activités annexes qu'il assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

11 – RESULTAT PAR ACTION

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net consolidé part du groupe, par le nombre moyen pondéré d'actions de la société mère en circulation au cours de l'exercice, à l'exclusion des actions propres déduites des capitaux propres.

Compte tenu de l'existence de 59 768 bons de souscription d'actions en circulation au 30/06/2011 issus de l'opération d'acquisition de la société FINATEL (cf faits majeurs), ouvrant droit à la souscription d'un nombre d'actions ordinaires variable suivant les résultats dégagés au 31/12/2011 au prix d'exercice de 0,50 €, il a été retenu un nombre potentiel d'actions supplémentaire de 59 768 actions, soit approximativement 50% du nombre maximal des actions pouvant être souscrites.

Le résultat retraité pour déterminer le résultat net dilué par action tient compte d'une espérance de résultat net supplémentaire après impôt de 1 395 € (au taux de 7%) obtenu avec les capitaux qui seraient investis (norme OEC n°27 – méthode des placements théoriques de fonds).



GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 18
-----------------------------	--	---------

**NOTES DIVERSES SUR LES POSTES DU BILAN
ET DU COMPTE DE RESULTAT**

NOTE 1 – TABLEAU DES MOUVEMENTS DES IMMOBILISATIONS

	Brut début exercice	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Brut fin exercice
Ecart d'acquisition	17 816 403				17 816 403
Immobilisations incorporelles	903 119		19 500		922 619
Immobilisations corporelles	2 051 199		175 644	64 446	2 162 397
Immobilisations financières	513 330		26 926	83 939	456 317
IMMOBILISATIONS BRUTES	21 284 051	-	222 070	148 385	21 357 736

NOTE 2 – TABLEAU DES AMORTISSEMENTS ET DES DEPRECIATIONS

	Amort / Prov début exercice	Variations de périmètre	Dotations	Reprises ou sorties	Valeur fin exercice
Ecart d'acquisition	3 644 100		596 284		4 240 384
Immobilisations incorporelles	726 589		31 025		757 614
Immobilisations corporelles	1 362 739		155 949	54 754	1 463 934
Immobilisations financières					-
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	5 733 428	-	783 258	54 754	6 461 932
Clients et comptes rattachés	140 964		16 645		157 609
Valeurs mobilières de placement	16 633		20		16 653
TOTAL ACTIF CIRCULANT	157 597	-	16 665	-	174 262
TOTAL ACTIF	5 891 025	-	799 923	54 754	6 636 194
Dot / Rep Exploitation :			203 639	-	
Dot / Rep financière :				-	
Dot / Rep Exceptionnelles :			596 284		



GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 19
-----------------------------	--	---------

NOTE 3 – ECARTS D'ACQUISITION DES TITRES CONSOLIDÉS

Les écarts d'acquisition se répartissent de la manière suivante :

SOCIÉTÉS	DATE D'ACQUISITION	Valeur début exercice	Augment^o	Diminutions	Valeur fin exercice
Valeurs brutes					
SIMECOM	01/01/2006	5 122 135			5 122 135
SIMECOM	31/12/2007	450 000			450 000
WIP	01/01/2006	594 397			594 397
CSI S&R	01/09/2006	1 540 175			1 540 175
CSI IDF	01/09/2006	698 710			698 710
CSI Caen	01/09/2006	104 004			104 004
CSI Lille	01/09/2006	164 329			164 329
SYNEXIA	01/06/2007	2 027 812			2 027 812
ALTIQUE GROUPE	01/07/2008	823 074			823 074
ALTIQUE GROUPE	30/06/2009	75 000			75 000
ALTIQUE NET	01/07/2008	487 285			487 285
ELITEX	01/07/2008	402 050			402 050
ALCYON	01/07/2008	716 804			716 804
LYNT	01/01/2010	170 338			170 338
FINATEL	31/12/2010	1 012 513			1 012 513
NET LEVEL	31/12/2010	3 427 777			3 427 777
TOTAL BRUT		17 816 403	-	-	17 816 403
Cumul amortissements					
SIMECOM	15 ans	1 707 379	170 738		1 878 117
SIMECOM	13 ans	103 845	17 308		121 153
WIP	15 ans	198 131	19 813		217 944
CSI S&R	15 ans	446 694	51 257		497 951
CSI IDF	15 ans	201 849	23 290		225 140
CSI Caen	15 ans	30 046	3 467		33 513
CSI Lille	15 ans	47 473	5 478		52 950
SYNEXIA	15 ans	484 421	67 594		552 015
ALTIQUE GROUPE	15 ans	137 179	27 436		164 615
ALTIQUE GROUPE	14 ans	8 035	2 679		10 714
ALTIQUE NET	15 ans	81 214	16 243		97 457
ELITEX	15 ans	67 009	13 402		80 410
ALCYON	15 ans	119 467	23 893		143 360
LYNT	15 ans	11 356	5 678		17 034
FINATEL	15 ans		33 750		33 750
NET LEVEL	15 ans		114 259		114 259
TOTAL AMORT		3 644 099	596 284	-	4 240 383



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance **eurus**

GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 20
-----------------------------	--	---------

SOCIÉTÉS	DATE D'ACQUISITION	Valeur début exercice	Augment ^a	Diminutions	Valeur fin exercice
Valeurs nettes					
SIMECOM	01/01/2006	3 414 756	(170 738)		3 244 018
SIMECOM	31/12/2007	346 155	(17 308)		328 847
WIP	01/01/2006	396 266	(19 813)		376 453
CSI S&R	01/09/2006	1 093 481	(51 257)		1 042 224
CSI IDF	01/09/2006	496 861	(23 290)		473 570
CSI Caen	01/09/2006	73 958	(3 467)		70 491
CSI Lille	01/09/2006	116 856	(5 478)		111 378
SYNEXIA	01/06/2007	1 543 391	(67 594)		1 475 797
ALTIQUE GROUPE	01/07/2008	685 895	(27 436)		658 459
ALTIQUE GROUPE	30/06/2009	66 965	(2 679)		64 286
ALTIQUE NET	01/07/2008	406 071	(16 243)		389 828
ELITEX	01/07/2008	335 041	(13 402)		321 640
ALCYON	01/07/2008	597 337	(23 893)		573 444
LYNT	01/01/2010	158 982	(5 678)		153 304
FINATEL	31/12/2010	1 012 513	(33 750)		978 763
NET LEVEL	31/12/2010	3 427 777	(114 259)		3 313 518
TOTAL NET		14 172 304	- 596 284	-	13 576 020

NOTE 4 – FONDS DE COMMERCE

Le solde du fonds de commerce se décompose comme suit :

valeurs en €	DATE D'ACQUISITION DURÉE AMORT	Valeur début exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur fin exercice
Valeurs brutes					
CSI S&R	01/01/2006	105 190			105 190
NETLEVEL	01/04/2011		9 500		9 500
TOTAL BRUT		105 190	9 500	-	114 690
Cumul amortissements					
CSI S&R	15 ans	30 391	3 507		33 898
NETLEVEL	15 ans		158		158
TOTAL AMORT		30 391	3 665	-	34 056
Valeurs nettes					
CSI S&R		74 799	(3 507)		71 292
NETLEVEL		-	9 342	-	9 342
TOTAL NET		74 799	5 835	-	80 634

NOTE 5 – VENTILATION DES CRÉANCES PAR ÉCHÉANCES

Le poste Autres immobilisations financières comprend des dépôts de garantie pour un montant de 184 K€ dont les échéances sont à plus d'un an.
Toutes les autres créances sont à moins d'un an.



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance **eurus**

GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 21
-----------------------------	--	---------

NOTE 6 – CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Cette rubrique ne contient que des charges ordinaires liées à l'exploitation normale de l'entreprise.

NOTE 7 – COMPOSITION ET EVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL

	Capital			Prime d'émission et de fusion
	Nombre de titres	Nominal (€)	Total (€)	Total (€)
Début d'exercice	1 907 118	0,50	953 559	10 105 837
Augmentation				
Réduction				
Fin d'exercice	1 907 118	0,50	953 559	10 105 837

Instruments dilutifs :

Bons de souscription d'actions émis au prix unitaire de 0,50 € dans le cadre de l'apport de titres FINATEL ouvrant droit à la souscription d'un nombre variable d'actions nouvelles en fonction des résultats de la société NET LEVEL au 31/12/2011 (cf faits majeurs).

Il a été retenu un nombre potentiel d'actions supplémentaire de 59 768 actions, soit approximativement 50% du nombre maximal des actions pouvant être souscrites.

Actions d'autocontrôle :

Au 30/06/2011, la société PROSERVIA détient 60 actions d'autocontrôle dans le cadre de la gestion d'un contrat de liquidités, pour un montant de 600 €.

La moins-value nette dégagée sur la période est inférieure à 1 K€. Elle a été retraitée au niveau du résultat consolidé.



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance  **eurus**

GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 22
-----------------------------	--	---------

NOTE 8 - EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES / INTERETS MINORITAIRES

Montant en €	Capital	Réserve du groupe	Résultat de l'exercice	Total Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires
<i>Situation à la clôture N-2</i>	922 887	13 710 992	(974 200)	13 659 679	157 985
Affectation du résultat		(974 200)	974 200		
Dividendes versés et reçus		(368 336)		(368 336)	
Augmentation de capital Proservia	30 672	900 571		931 243	
Augmentation de capital Oviais		332 297		332 297	37 703
Variations de périmètre et % d'intérêts		(156 218)	412 940	256 722	168 392
Titres autocontrôle		54 998		54 998	
MV s/titres autocontrôle		(13 973)	13 973		
Résultat de la période			1 303 802	1 303 802	23 054
<i>Situation à la clôture N-1</i>	953 559	13 486 131	1 730 715	16 170 405	387 134
Affectation du résultat		1 730 715	(1 730 715)		
Dividendes versés et reçus		(953 559)		(953 559)	(42 962)
Impact dividendes privilégiés		(37 841)		(37 841)	37 841
Augmentation de capital Oviais					
Variations de périmètre et % d'intérêts			(65 725)	(65 725)	65 725
Titres autocontrôle		(600)		(600)	
MV s/titres autocontrôle		(272)	272		
Résultat de la période			(272)	(272)	23 396
<i>Situation à la clôture N</i>	953 559	14 224 574	(65 725)	15 112 408	471 134

NOTE 9 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	N-1	Dotations	Variation de périmètre	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision non utilisée)	N
Litiges	344 263	49 028		66 445		326 846
Risque non converti OC	66 200	13 332				79 532
Indem. de départ à la retraite	222 962	31 942				254 904
TOTAL	633 425	94 302	-	66 445	-	661 282
Exploitation		31 942				
Financier		13 332				
Exceptionnel		49 028		66 445		



GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 23
-----------------------------	--	---------

Provision pour litiges

Une provision de 326 846 € est constatée à la clôture de l'exercice en raison de litiges en matière sociale sur le groupe.

NOTE 10- VENTILATION DES DETTES PAR ÉCHÉANCES

	MONTANTS BRUTS	à 1 an au plus	à + 1 an & - 5 ans	à + 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 717 391	1 466 827	4 250 564	1 000 000
Dettes financières diverses	1 855	1 855		
Intérêts courus	5 436	5 436		
Concours bancaires courants		-		
Avances clients		-		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 939 067	1 939 067		
Dettes fiscales et sociales	10 170 112	10 170 112		
Dettes sur immobilisations	73 901	73 901		
Autres dettes	418 033	418 033		
Produits constatés d'avance	111 818	111 818		
TOTAL	19 437 613	14 187 049	4 250 564	1 000 000

NOTE 11- MOUVEMENTS AYANT AFFECTÉS LES DETTES FINANCIÈRES

	Début exercice	Variations de périmètre	Augmentation	Diminution	Valeur fin exercice
Emprunts obligataires convertibles	-				-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3 782 812		3 500 000	565 421	6 717 391
Emprunts et dettes financières diverses	1 855				1 855
Intérêts courus	58 754		5 436	58 754	5 436
Concours bancaires courants	-			0	-
Total des dettes financières	3 843 421	0	3 505 436	624 175	6 724 682



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance  **eurus**

GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 24
-----------------------------	--	---------

NOTE 12 - VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEURS D'ACTIVITÉ ET PAR ZONES GÉOGRAPHIQUES

Par secteurs d'activité

Valeurs en k€	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Marchandises	160	202	358
Support et production	17 372	17 736	36 572
Développement	2 928	2 441	4 878
Architecture, intégration	629	951	1 680
Formation professionnelle	115	96	206
Téléservice	3 705	1 496	3 136
Sauvegardes et stockage	2 479		
Gouvernance		111	178
IP TV		844	844
Total	27 388	23 877	47 852

Par zones géographiques

Valeurs en k€	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
France	27 374	23 827	47 720
Export	14	50	132
Total	27 388	23 877	47 852

NOTE 13 – PRODUCTION IMMOBILISÉE

Sans objet sur la période.



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance  **eurus**

GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 25
-----------------------------	--	---------

NOTE 14 – CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Charges exceptionnelles	30/06/2011	31/12/2010
Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés	74 116	161 438
Dotations aux amortissements exceptionnels		465 247
Dotations aux provisions exceptionnelles	49 028	407 139
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		230 698
Autres charges exceptionnelles	61 372	549 547
Total	184 516	1 814 069

Produits exceptionnels	30/06/2011	31/12/2010
Produits de cession d'actifs	8 390	1 972 024
Reprises sur provisions	66 445	402 876
Autres	191	50 865
Total	75 026	2 425 765

RESULTAT EXCEPTIONNEL	(109 490)	611 696
------------------------------	------------------	----------------

Le résultat exceptionnel comprend notamment les éléments suivants :

- Dotation nette des reprises pour litiges sociaux : (17 417) €
- Charges exceptionnelles de restructuration du personnel de structure : 61 372 €
- Moins-value de dilution dans Oviais : 65 725 €



GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 26
-----------------------------	--	---------

NOTE 15 - IMPOT SUR LES BENEFICES

Au compte de résultat, ce poste comporte :

- une charge d'impôts exigibles :	354 882 €
- des impôts différés :	(37 728) €
- TOTAL	317 154 €

Analyse de la charge d'impôt

	Base	Impôt
Résultat net des sociétés intégrées	553 958	
Impôt sur les résultats comptabilisé	317 154	
Résultat net des sociétés intégrées avant impôt	871 112	
Charge théorique (au taux de 33,33 %)		290 371
Incidence des différences de taux		
Incidence des décalages permanents	12 911	4 304
Incidences des retraitements en consolidation	69 232	23 077
Déficits non activés		
autres	(1 793)	(598)
Crédits d'impôts		
Charge d'impôt effective		317 154

La ventilation des actifs et des passifs d'impôts différés par catégorie est la suivante :

	30/06/2011	31/12/2010
Actifs d'impôts différés	403 884	366 156
Passifs d'impôts différés		
Montant net	403 884	366 156

Ils se décomposent de la manière suivante :

	31/12/2010	Variation de périmètre et % d'intérêts	Impact Résultat	30/06/2011
Différences temporelles	90 121		29 181	119 302
Déficits activés			23 371	23 371
Frais d'acquisition de titres	199 213		(25 471)	173 742
Indemnités de départ en retraite	74 322		10 647	84 969
Intra-groupe avec incidence s/résultat	2 500			2 500
TOTAL	366 156	0	37 728	403 884
<i>Dont Impôt différé actif</i>	<i>366 156</i>	<i>0</i>	<i>37 728</i>	<i>403 884</i>
<i>Dont Impôt différé passif</i>				

Les déficits fiscaux activés correspondent au déficit fiscal de la filiale FINATEL constaté au 30/06/2011.



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance EURUS

GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 27
-----------------------------	--	---------

AUTRES INFORMATIONS

NOTE 16 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements donnés :

- Dettes garanties par des sûretés réelles ; 3 982 K€

Engagements reçus :

- Garantie d'actif et de passif sur les prises de participation

Par ailleurs, les salariés justifiant d'une ancienneté d'au moins une année peuvent faire valoir leurs droits au titre du droit individuel de formation (DIF) instauré par la loi n° 2004-391 du 4 mai 2004.

NOTE 17 – INFORMATIONS CONCERNANT LES PARTIES LIÉES

La société PROSERVIA a conclu un bail commercial en 2005 avec la SCI SOGESIS, dont le gérant est M. Thierry CONGARD.

Cette transaction est considérée conclue à des conditions normales de marché. Le montant du loyer pris en charge sur la période s'élève à 39 K€.

NOTE 18 - EFFECTIFS DU GROUPE

	AU 30/06/2011	AU 31/12/2010
Cadres et équivalents	390	357
Employés	538	499
Apprentis		2
Total	928	858

Les effectifs au 31/12/2010 comprenaient les 26 salariés du sous-groupe FINATEL / NET LEVEL, à savoir 21 cadres et 5 employés.



GROUPE PROSERVIA	SITUATION CONSOLIDÉE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011	Page 28
-----------------------------	--	---------

NOTE 19 – CONTRIBUTION DES SOCIÉTÉS À LA FORMATION DU RÉSULTAT

30/06/2011	PROSERVIA	OVIATIS	WIZTIVI	NET LEVEL	FINATEL	TOTAL
Chiffre d'affaires	22 971 546	1 915 978		2 501 370		27 388 894
Résultat d'exploitation	417 980	307 898		380 186	(16 049)	1 090 015
Résultat net	(319 032)	196 275		143 768	(63 338)	(42 327)
<i>dont part du groupe</i>	<i>(319 032)</i>	<i>172 879</i>		<i>143 768</i>	<i>(63 338)</i>	<i>(65 723)</i>
<i>dont minoritaires</i>		<i>23 396</i>				<i>23 396</i>

Pour rappel, les informations concernant l'exercice précédent étaient les suivantes :

31/12/2010	PROSERVIA	OVIATIS	WIZTIVI	TOTAL
Chiffre d'affaires	43 855 115	3 152 248	844 496	47 851 859
Résultat d'exploitation	2 125 449	601 773	(218 558)	2 508 664
Résultat net	1 700 352	226 239	(172 822)	1 753 769
<i>dont part du groupe</i>	<i>1 700 352</i>	<i>203 185</i>	<i>(172 822)</i>	<i>1 730 715</i>
<i>dont minoritaires</i>		<i>23 054</i>		<i>23 054</i>



Cabinet indépendant, membre d'Eurus et BKR International

Membre de l'alliance  **eurus**

3. ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DE L'INFORMATION RELATIVE A PROSERVIA

"J'atteste que le présent document, qui sera déposé le 18 octobre 2011 et qui sera diffusé le 19 octobre 2011, soit au plus tard la veille de l'ouverture de l'offre publique d'achat simplifiée, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers et par l'instruction 2006-07 du 25 juillet 2006 (telle que modifiée) de l'Autorité des marchés financiers, dans le cadre de l'offre publique d'achat simplifiée initiée par MANPOWER FRANCE HOLDING et visant les actions PROSERVIA. Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée."

Fait à Nanterre, le 18 octobre 2011

PROSERVIA
Représenté par Monsieur Alain Roumilhac
Président Directeur Général